

宁波力勤资源科技股份有限公司

已审财务报表

2023年度、2024年度及2025年度

3-2-1-1

此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，
您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台（<http://acc.mof.gov.cn>）”进行查验。

报告编码：京26SPE6VM3R



目 录

	页 次
审计报告	1 - 6
已审财务报表	
合并资产负债表	7 - 8
合并利润表	9 - 10
合并股东权益变动表	11 - 13
合并现金流量表	14
公司资产负债表	15 - 16
公司利润表	17
公司股东权益变动表	18 - 19
公司现金流量表	20
财务报表附注	21 - 199
补充资料	
1. 非经常性损益明细表	1
2. 净资产收益率和每股收益	2
3. 中国企业会计准则与国际财务报告准则编报差异调节表	3





Ernst & Young Hua Ming LLP
Level 17, Ernst & Young Tower
Oriental Plaza, 1 East Chang An Avenue
Dongcheng District
Beijing, China 100738

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
中国北京市东城区东长安街1号
东方广场安永大楼17层
邮政编码：100738

Tel 电话: +86 10 5815 3000
Fax 传真: +86 10 8518 8298
ey.com

审计报告

安永华明（2026）审字第70062094_K01号
宁波力勤资源科技股份有限公司

宁波力勤资源科技股份有限公司全体股东：

一、 审计意见

我们审计了宁波力勤资源科技股份有限公司的财务报表，包括2023年12月31日、2024年12月31日及2025年12月31日的合并及公司资产负债表，2023年度、2024年度及2025年度的合并及公司利润表、股东权益变动表和现金流量表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的宁波力勤资源科技股份有限公司的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了宁波力勤资源科技股份有限公司2023年12月31日、2024年12月31日及2025年12月31日的合并及公司财务状况以及2023年度、2024年度及2025年度的合并及公司经营成果和现金流量。

二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照《中国注册会计师独立性准则第1号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于宁波力勤资源科技股份有限公司，并履行了职业道德方面的其他责任。我们在审计中遵循了对公众利益实体审计的独立性要求。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、 关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。我们对下述每一事项在审计中是如何应对的描述也以此为背景。

我们已经履行了本报告“注册会计师对财务报表审计的责任”部分阐述的责任，包括与这些关键审计事项相关的责任。相应地，我们的审计工作包括执行为应对评估的财务报表重大错报风险而设计的审计程序。我们执行审计程序的结果，包括应对下述关键审计事项所执行的程序，为财务报表整体发表审计意见提供了基础。



审计报告（续）

安永华明（2026）审字第70062094_K01号
宁波力勤资源科技股份有限公司

三、关键审计事项（续）

关键审计事项：	该事项在审计中是如何应对：
<p>主营业务收入</p> <p>宁波力勤资源科技股份有限公司及其子公司（以下简称“贵集团”）收入主要源自于镍产品的贸易和生产。贵集团于2023年度、2024年度及2025年度的主营业务收入分别为人民币20,376,801,813.77元、人民币28,545,265,527.51元及人民币37,721,505,467.56元。</p> <p>贵集团有部分包含暂定销售价格的销售合同。部分合同中的暂定销售价格条款允许交易双方根据卸货后确定的货物最终的品质和数量等情况进行价格调整。宁波力勤资源科技股份有限公司管理层评估此类暂定销售价格为可变对价，并以最佳估计数确认收入。</p> <p>部分合同含延迟定价条款，合同约定最终结算价格挂钩于收入确认日次月或之后月份的公开市场价格指数。此类暂定价格属于定价挂钩不受交易双方控制的商品或原材料价格指数，不属于可变对价，而将其视为合同对价中嵌入一项衍生金融工具进行会计处理。</p> <p>收入作为贵集团衡量绩效的重要关键绩效指标，会产生财务激励和压力，且由于金额重大，我们将其识别为关键审计事项。</p> <p>贵集团有关收入确认的披露包含在财务报表的附注三、21、附注五、44以及附注十六、4。</p>	<p>我们的审计程序包括但不限于：</p> <ul style="list-style-type: none"> - 了解、评价和测试与收入确认相关的关键内部控制的设计及运行的有效性； - 获取并复核主要销售合同或订单，了解和评价收入的确认方法是否符合企业会计准则的要求； - 通过分析合同条款、历史信息、商业惯例和实际的后续结算，评估管理层估计可变对价时所采用的假设； - 执行分析性复核程序，就收入及毛利率的变动趋势进行分析，并与同行业可比上市公司进行比较分析； - 通过检查销售合同、销售出库单、装船单、报关单、提单以及销售发票等原始单据对交易进行详细测试； - 执行收入截止性测试； - 对主要客户的交易额和应收余额执行函证程序； - 对主要客户执行实地走访或视频访谈程序； - 测试与收入确认相关的序时账，重点关注异常或非常规的交易； - 对期末未结算的延迟定价条款评估管理层估计公允价值时所采用的假设； - 检查财务报表中有关收入的披露是否符合企业会计准则的要求。



审计报告（续）

安永华明（2026）审字第70062094_K01号
宁波力勤资源科技股份有限公司

三、关键审计事项（续）

关键审计事项：（续）	该事项在审计中是如何应对：
<p>商誉减值评估</p> <p>于2023年12月31日、2024年12月31日及2025年12月31日，商誉账面金额均为人民币218,036,930.83元。管理层至少每年进行一次商誉减值测试。</p> <p>因为商誉减值测试的评估过程复杂，要求管理层作出重要的判断和估计，包括将商誉分配至所属资产组或资产组组合、预测用于估计未来现金流的收入增长率、折现率和永续增长率等，我们将其识别为关键审计事项。</p> <p>贵集团关于商誉减值测试的披露包含在财务报表的附注三、28以及附注五、19。</p>	<p>我们的审计程序包括但不限于：</p> <ul style="list-style-type: none"> - 测试和评价与商誉减值测试相关的内部控制的设计及执行的有效性； - 了解和评价管理层减值测试方法是否一贯应用； - 检查资产组的确认，复核商誉减值测试中资产组/资产组组合的认定； - 对比分析管理层的发展计划、预算和财务预测、历史数据以及行业分析，复核并测试管理层的未来现金流预测和关键假设； - 引入内部估值专家，协助评估未来现金流量预测所采用的模型以及关键估值参数，例如折现率、永续增长率； - 结合期后实际经营业绩执行回顾性复核； - 对管理层所使用的关键参数假设执行敏感性分析； - 评估财务报表中有关商誉减值测试的相关披露的充分性。



审计报告（续）

安永华明（2026）审字第70062094_K01号
宁波力勤资源科技股份有限公司

四、管理层和治理层对财务报表的责任

宁波力勤资源科技股份有限公司管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估宁波力勤资源科技股份有限公司的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督宁波力勤资源科技股份有限公司的财务报告过程。

五、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

- （1）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。
- （2）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。
- （3）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。
- （4）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对宁波力勤资源科技股份有限公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致宁波力勤资源科技股份有限公司不能持续经营。



审计报告（续）

安永华明（2026）审字第70062094_K01号
宁波力勤资源科技股份有限公司

五、注册会计师对财务报表审计的责任（续）

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：（续）

- （5）评价财务报表的总体列报（包括披露）、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。
- （6）就宁波力勤资源科技股份有限公司中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施（如适用）。

从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对本期财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。



审计报告（续）

安永华明（2026）审字第70062094_K01号
宁波力勤资源科技股份有限公司

（本页无正文）



韩云翠

中国注册会计师：韩云翠
（项目合伙人）



兰立倩

中国注册会计师：兰立倩

中国 北京

2026年5月29日




宁波力勤资源科技股份有限公司
合并资产负债表
2023年度、2024年度及2025年度

人民币元

资产	附注五	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
流动资产				
货币资金	1	9,838,686,620.22	5,882,686,053.46	5,115,392,883.24
衍生金融资产	2	454,130.14	-	-
应收票据	3	123,188,289.51	30,000,000.00	42,231,988.47
应收账款	4	2,288,189,970.76	2,105,428,782.24	1,665,400,638.78
应收款项融资	5	321,642,726.01	43,299,375.00	3,726,400.00
预付款项	6	313,293,368.31	436,990,806.92	502,564,703.47
其他应收款	7	204,976,985.41	87,773,446.15	329,039,152.88
存货	8	5,311,021,079.84	3,368,359,217.61	2,188,712,090.53
一年内到期的非流动资产	9	2,653,039.98	2,557,358.14	3,992,518.25
其他流动资产	10	554,230,073.29	634,577,506.82	421,969,006.30
流动资产合计		18,958,336,283.47	12,591,672,546.34	10,273,029,381.92
非流动资产				
长期应收款	11	2,584,901.07	5,237,941.07	15,448,668.05
长期股权投资	12	2,349,902,348.13	1,964,510,979.73	1,564,286,725.55
其他非流动金融资产	13	-	6,344,136.29	51,599,413.45
投资性房地产	14	218,962,000.00	335,238,917.12	-
固定资产	15	20,340,420,406.13	17,173,619,219.40	8,895,901,495.99
在建工程	16	5,103,611,792.43	4,462,081,113.52	7,556,626,730.81
使用权资产	17	8,711,388.41	16,721,108.05	51,288,345.53
无形资产	18	688,783,585.80	767,654,675.82	1,079,017,427.41
商誉	19	218,036,930.83	218,036,930.83	218,036,930.83
长期待摊费用	20	3,809,753.58	3,359,118.03	16,007,070.25
递延所得税资产	21	204,111,426.75	108,178,394.30	97,490,954.08
其他非流动资产	22	162,380,487.26	298,523,912.61	353,682,315.84
非流动资产合计		29,301,315,020.39	25,359,506,446.77	19,899,386,077.79
资产总计		48,259,651,303.86	37,951,178,993.11	30,172,415,459.71

本财务报表由以下人士签署：

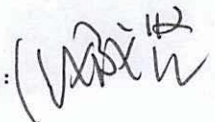
法定代表人：



主管会计工作负责人：



会计机构负责人：



后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



宁波力勤资源科技股份有限公司
合并资产负债表（续）
2023年度、2024年度及2025年度

人民币元

负债和股东权益	附注五	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
流动负债				
短期借款	24	6,648,747,285.55	6,508,547,011.38	3,976,339,303.19
衍生金融负债	25	10,082,475.30	-	-
应付票据	26	10,025,526.34	26,862,494.97	-
应付账款	27	3,396,508,943.42	2,315,762,408.62	1,717,658,715.62
合同负债	28	136,277,096.32	139,129,438.76	309,030,084.23
应付职工薪酬	29	441,330,724.66	297,975,752.31	112,140,173.84
应交税费	30	774,301,553.82	288,554,049.04	122,670,503.31
其他应付款	31	3,206,148,646.29	2,877,478,686.37	2,833,541,990.55
一年内到期的非流动负债	32	1,990,804,998.70	1,383,632,179.41	734,278,251.54
其他流动负债	33	11,677,288.69	12,011,758.90	17,396,993.34
流动负债合计		16,625,904,539.09	13,849,953,779.76	9,823,056,015.62
非流动负债				
长期借款	34	9,972,200,186.05	5,950,472,157.74	6,773,170,390.79
租赁负债	35	3,239,709.33	9,666,117.08	48,493,721.98
长期应付款		700,390.42	-	-
长期应付职工薪酬	36	59,555,635.80	46,461,284.81	34,867,852.29
递延收益	37	8,343,035.39	8,909,128.88	8,450,549.37
递延所得税负债	21	670,489,474.31	408,976,133.70	4,029,288.90
非流动负债合计		10,714,528,431.30	6,424,484,822.21	6,869,011,803.33
负债合计		27,340,432,970.39	20,274,438,601.97	16,692,067,818.95
股东权益				
股本	38	1,555,931,350.00	1,555,931,350.00	1,555,931,350.00
资本公积	39	3,823,616,382.47	3,820,040,337.13	3,817,695,846.30
其他综合收益	40	222,088,900.81	568,428,395.54	459,378,137.30
专项储备	41	29,139,941.96	28,143,040.54	24,032,054.73
盈余公积	42	419,402,116.84	270,885,214.21	196,571,008.00
未分配利润	43	6,678,803,231.15	4,509,640,511.14	3,126,935,028.51
归属于母公司股东权益合计		12,728,981,923.23	10,753,068,848.56	9,180,543,424.84
少数股东权益		8,190,236,410.24	6,923,671,542.58	4,299,804,215.92
股东权益合计		20,919,218,333.47	17,676,740,391.14	13,480,347,640.76
负债和股东权益总计		48,259,651,303.86	37,951,178,993.11	30,172,415,459.71

本财务报表由以下人士签署：

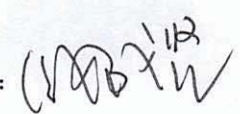
法定代表人：



主管会计工作负责人：



会计机构负责人：



后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



宁波力勤资源科技股份有限公司
合并利润表

2023年度、2024年度及2025年度

人民币元

	附注五	2025年	2024年	2023年
营业收入	44	40,255,237,657.61	29,845,562,637.99	21,285,903,458.13
减：营业成本	44	32,526,537,130.30	24,448,098,475.77	17,862,410,520.97
税金及附加	45	48,028,616.61	40,514,716.11	29,217,541.60
销售费用	46	145,072,980.30	121,010,992.22	100,234,586.52
管理费用	47	1,133,423,730.61	945,010,328.51	859,284,017.07
研发费用	48	20,124,032.44	13,024,398.72	7,946,657.14
财务费用	49	947,362,086.68	542,790,574.92	744,726,042.18
其中：利息费用		637,620,596.45	647,542,744.45	534,853,232.92
利息收入		195,089,904.41	121,603,762.91	71,652,623.77
加：其他收益	50	80,006,761.10	49,728,904.24	91,245,594.35
投资收益	51	475,222,485.99	340,016,629.67	85,369,356.34
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		431,231,020.82	350,117,549.28	230,296,459.21
公允价值变动损益	52	(17,234,740.06)	(45,376,603.62)	(46,526,761.49)
信用减值损失	53	1,965,452.32	(8,157,355.17)	(18,681,406.26)
资产减值损失	54	(100,584,500.19)	(128,515,930.62)	(32,499,014.63)
资产处置损益	55	776,470.13	(7,805,530.04)	449,433.47
营业利润		5,874,841,009.96	3,935,003,266.20	1,761,441,294.43
加：营业外收入	56	5,975,970.55	1,230,266.12	1,548,564.42
减：营业外支出	57	29,621,882.76	125,621,564.99	2,920,135.58
利润总额		5,851,195,097.75	3,810,611,967.33	1,760,069,723.27
减：所得税费用	58	1,101,346,976.34	607,308,971.39	39,991,505.54
净利润		4,749,848,121.41	3,203,302,995.94	1,720,078,217.73
按经营持续性分类				
持续经营净利润		4,749,848,121.41	3,203,302,995.94	1,720,078,217.73
按所有权归属分类				
归属于母公司股东的净利润		2,862,255,595.14	1,768,205,958.84	1,049,952,953.73
少数股东损益		1,887,592,526.27	1,435,097,037.10	670,125,264.00

本财务报表由以下人士签署：

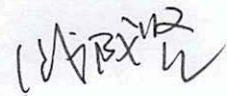
法定代表人：



主管会计工作负责人：



会计机构负责人：



后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



宁波力勤资源科技股份有限公司
合并利润表（续）
2023年度、2024年度及2025年度

人民币元

	附注五	2025年	2024年	2023年
其他综合收益的税后净额		(534,426,544.68)	162,756,950.35	176,204,288.96
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额		(346,339,494.73)	109,050,258.24	114,676,962.82
不能重分类进损益的其他综合收益				
重新计量设定受益计划变动额		139,150.17	(698,628.11)	(125,763.90)
权益法下不能转损益的其他综合收益		1,829,919.80	(594,594.97)	(117,173.12)
将重分类进损益的其他综合收益				
外币财务报表折算差额		(288,905,616.79)	91,062,419.59	105,034,293.92
权益法下可转损益的其他综合收益		(59,402,947.91)	19,281,061.73	9,885,605.92
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		(188,087,049.95)	53,706,692.11	61,527,326.14
综合收益总额		4,215,421,576.73	3,366,059,946.29	1,896,282,506.69
其中：				
归属于母公司股东的综合收益总额		2,515,916,100.41	1,877,256,217.08	1,164,629,916.55
归属于少数股东的综合收益总额		1,699,505,476.32	1,488,803,729.21	731,652,590.14
每股收益	59			
基本每股收益		1.84	1.14	0.67
稀释每股收益		1.84	1.14	0.67

本财务报表由以下人士签署：

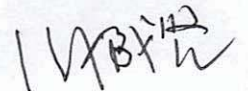
法定代表人：



主管会计工作负责人：



会计机构负责人：



后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



宁波力勤资源科技股份有限公司
合并股东权益变动表
2023年度、2024年度及2025年度

人民币元

2025年度

	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末及本年初余额	1,555,931,350.00	3,820,040,337.13	568,428,395.54	28,143,040.54	270,885,214.21	4,509,640,511.14	6,923,671,542.58	17,676,740,391.14
二、本年增减变动金额	-	-	(346,339,494.73)	-	-	2,862,255,595.14	1,699,505,476.32	4,215,421,576.73
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-
(二) 股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 少数股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	3,576,045.34	-	-	-	-	422,808,612.54	422,808,612.54
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	148,516,902.63	(148,516,902.63)	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	(544,575,972.50)	(856,200,000.00)	(1,400,775,972.50)
(四) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本年提取	-	-	-	3,291,784.61	-	-	510,089.01	3,801,873.62
2. 本年使用	-	-	-	(2,294,883.19)	-	-	(59,310.21)	(2,354,193.40)
三、本年年末余额	1,555,931,350.00	3,823,616,382.47	222,088,900.81	29,139,941.96	419,402,116.84	6,678,803,231.15	8,190,236,410.24	20,919,218,333.47

本财务报表由以下人士签署：

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



王凌

王凌

王凌



宁波力勤资源科技股份有限公司
合并股东权益变动表（续）
2023年度、2024年度及2025年度

人民币元

2024年度

	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计		
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积			未分配利润	小计
一、上年年末及本年初余额	1,555,931,350.00	3,817,695,846.30	459,378,137.30	24,032,054.73	196,571,008.00	3,126,935,028.51	9,180,543,424.84	4,299,804,215.92	13,480,347,640.76
二、本年增减变动金额	-	-	109,050,256.24	-	-	1,766,205,958.84	1,877,256,217.08	1,488,803,729.21	3,366,059,946.29
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(二) 股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 少数股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 少数股东减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入股东权益的金额	-	2,344,490.83	-	-	-	-	2,344,490.83	-	-
4. 处置子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	74,314,206.21	(74,314,206.21)	-	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	(311,186,270.00)	(311,186,270.00)	(641,926,340.00)	(953,112,610.00)
(四) 专项储备	-	-	-	5,703,183.53	-	-	5,703,183.53	585,842.21	6,289,025.74
1. 本年提取	-	-	-	(1,592,197.72)	-	-	(1,592,197.72)	(77,190.23)	(1,669,387.95)
2. 本年使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、本年年末余额	1,555,931,350.00	3,820,040,337.13	568,428,393.54	28,143,040.54	270,885,214.21	4,509,640,511.14	10,753,068,848.56	6,923,671,542.58	17,676,740,391.14

本财务报表由以下人士签署：

Handwritten signature

法定代表人：

主管会计工作负责人：

Handwritten signature

会计机构负责人：

Handwritten signature

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



宁波力勤资源科技股份有限公司
合并股东权益变动表（续）
2023年度、2024年度及2025年度

人民币元

2023年度

	归属于母公司股东权益				少数股东权益	股东权益合计			
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备			盈余公积	未分配利润	小计
一、上年年末及本年初余额	1,555,931,350.00	3,806,996,656.45	344,701,174.48	23,134,223.01	145,667,614.14	2,594,664,873.64	8,471,095,891.72	3,551,401,328.02	12,022,497,219.74
二、本年增减变动金额	-	-	114,676,962.82	-	-	1,049,952,953.73	1,164,629,916.55	731,652,590.14	1,896,282,506.69
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(二) 股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 少数股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 联营公司被动稀释	-	10,699,189.85	-	-	-	-	10,699,189.85	15,436,237.85	15,436,237.85
3. 收购子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	10,699,189.85
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	501,262.15	501,262.15
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	50,903,393.86	(50,903,393.86)	(466,779,405.00)	-	(466,779,405.00)
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本年提取	-	-	-	2,707,584.35	-	-	2,707,584.35	906,279.37	3,613,863.72
2. 本年使用	-	-	-	(1,809,752.63)	-	-	(1,809,752.63)	(93,481.61)	(1,903,234.24)
三、本年年末余额	1,555,931,350.00	3,817,695,846.30	459,378,137.30	24,032,054.73	196,571,008.00	3,126,935,028.51	9,180,543,424.84	4,299,804,215.92	13,480,347,640.76

本财务报表由以下人士签署：

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



宁波力勤资源科技股份有限公司
合并现金流量表
2023年度、2024年度及2025年度

人民币元

	附注五	2025年	2024年	2023年
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金		41,462,320,134.48	32,210,852,142.66	23,168,478,312.43
收到的税费返还		661,856,407.30	405,078,698.70	250,426,285.25
收到其他与经营活动有关的现金	60	414,052,682.36	224,500,571.95	939,094,361.06
经营活动现金流入小计		42,538,229,224.14	32,840,431,413.31	24,357,998,958.74
购买商品、接受劳务支付的现金		33,311,287,427.86	26,331,155,703.75	19,828,657,207.32
支付给职工以及为职工支付的现金		1,471,768,136.50	1,160,306,471.32	966,336,846.07
支付的各项税费		592,735,530.46	334,744,557.15	338,768,898.73
支付其他与经营活动有关的现金	60	698,084,462.86	788,891,866.75	653,649,855.47
经营活动现金流出小计		36,073,875,557.68	28,615,098,598.97	21,787,412,807.59
经营活动产生的现金流量净额	60	6,464,353,666.46	4,225,332,814.34	2,570,586,151.15
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金		-	-	56,600,000.00
取得投资收益收到的现金		1,616,762.51	23,153,375.26	33,876,731.52
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		1,087,646.79	59,737,596.02	3,056,307.43
收到其他与投资活动有关的现金	60	2,805,215.92	108,631,786.91	88,900,382.26
投资活动现金流入小计		5,509,625.22	191,522,758.19	182,433,421.21
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		4,788,385,986.65	5,712,046,162.19	6,767,219,957.25
投资支付的现金		-	18,148,148.00	774,500,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	60	-	131,376,918.70	36,591,824.20
投资活动现金流出小计		4,788,385,986.65	5,861,571,228.89	7,578,311,781.45
投资活动产生的现金流量净额		(4,782,876,361.43)	(5,670,048,470.70)	(7,395,878,360.24)
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		365,752,251.90	927,648,795.56	1,044,214,834.90
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		365,752,251.90	927,648,795.56	1,044,214,834.90
收到其他与筹资活动有关的现金	60	-	359,420,000.00	69,864,997.76
取得借款收到的现金		30,582,762,715.78	21,519,071,622.12	20,335,907,357.05
筹资活动现金流入小计		30,948,514,967.68	22,806,140,417.68	21,449,987,189.71
偿还债务支付的现金		25,874,947,809.82	19,206,937,812.61	15,176,469,926.31
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		2,178,565,046.66	1,733,057,349.24	1,179,035,216.53
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		856,200,000.00	641,926,340.00	-
支付其他与筹资活动有关的现金	60	2,110,164,601.14	19,317,259.68	140,068,828.95
筹资活动现金流出小计		30,163,677,457.62	20,959,312,421.53	16,495,573,971.79
筹资活动产生的现金流量净额		784,837,510.06	1,846,827,996.15	4,954,413,217.92
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		(126,762,744.98)	13,409,762.44	61,538,043.98
五、现金及现金等价物净增加额	61	2,339,552,070.11	415,522,102.23	190,659,052.81
加：年初现金及现金等价物余额		5,032,350,898.63	4,616,828,796.40	4,426,169,743.59
六、年末现金及现金等价物余额	61	7,371,902,968.74	5,032,350,898.63	4,616,828,796.40

本财务报表由以下人士签署：

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



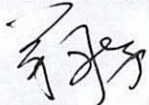
宁波力勤资源科技股份有限公司
资产负债表
2023年度、2024年度及2025年度

人民币元

资产	附注十六	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
流动资产				
货币资金		1,298,562,878.42	2,323,287,204.45	1,387,180,996.11
应收票据		118,431,165.60	30,000,000.00	219,900,000.00
应收账款	1	486,062,492.36	1,580,378,114.95	1,131,291,080.57
应收款项融资		10,046,472.19	40,802,804.00	-
预付款项		883,650,608.41	309,097,184.95	571,974,881.25
其他应收款	2	240,227,982.09	886,345,399.92	981,846,414.94
存货		717,980,322.68	439,898,404.08	579,735,306.19
一年内到期的非流动资产		4,296,933.93	4,133,654.57	-
其他流动资产		43,486,770.63	37,241.67	7,740,647.62
流动资产合计		3,802,745,626.31	5,613,980,008.59	4,879,669,326.68
非流动资产				
长期应收款		2,959,723.87	7,256,657.80	-
长期股权投资	3	9,260,157,882.03	8,018,200,208.62	6,219,616,687.28
固定资产		17,817,848.41	17,759,324.53	19,706,605.58
使用权资产		1,959,308.81	2,438,883.10	13,340,887.78
无形资产		6,148,886.43	17,691,934.40	21,697,777.29
长期待摊费用		1,832,156.50	741,872.23	4,219,755.87
递延所得税资产		-	17,445,957.36	46,587,483.26
其他非流动资产		968,341.96	1,694,194.41	1,547,811.33
非流动资产合计		9,291,844,148.01	8,083,229,032.45	6,326,717,008.39
资产总计		13,094,589,774.32	13,697,209,041.04	11,206,386,335.07

本财务报表由以下人士签署：

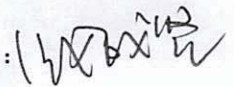
法定代表人：



主管会计工作负责人：



会计机构负责人：



后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



宁波力勤资源科技股份有限公司
资产负债表（续）
2023年度、2024年度及2025年度

人民币元

负债和股东权益	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
流动负债			
短期借款	3,120,952,036.02	3,553,332,617.56	1,894,722,895.92
应付账款	1,670,014,213.54	3,098,141,897.85	2,657,533,458.19
合同负债	124,881,364.20	54,250,351.61	122,586,147.75
应付职工薪酬	39,799,120.97	24,795,999.08	18,196,252.39
应交税费	167,772,629.58	108,228,600.70	6,093,187.12
其他应付款	19,634,133.64	16,665,401.40	293,091,826.08
一年内到期的非流动负债	212,083,004.46	4,039,842.09	3,923,210.32
其他流动负债	15,811,793.36	6,297,802.95	14,849,508.23
流动负债合计	5,370,948,295.77	6,865,752,513.24	5,010,996,486.00
非流动负债			
长期借款	-	99,990,000.00	-
租赁负债	306,619.90	4,017,039.30	7,750,344.85
递延收益	4,899,300.00	4,899,300.00	3,874,627.00
递延所得税负债	173,258,454.46	88,254,325.49	416,833.16
非流动负债合计	178,464,374.36	197,160,664.79	12,041,805.01
负债合计	5,549,412,670.13	7,062,913,178.03	5,023,038,291.01
股东权益			
股本	1,555,931,350.00	1,555,931,350.00	1,555,931,350.00
资本公积	3,812,917,192.62	3,809,341,147.28	3,806,996,656.45
其他综合收益	34,788,516.55	72,003,416.67	55,355,880.53
盈余公积	401,940,677.79	253,423,775.16	179,109,568.96
未分配利润	1,739,599,367.23	943,596,173.90	585,954,588.12
股东权益合计	7,545,177,104.19	6,634,295,863.01	6,183,348,044.06
负债和股东权益总计	13,094,589,774.32	13,697,209,041.04	11,206,386,335.07

本财务报表由以下人士签署：

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



宁波力勤资源科技股份有限公司
利润表
2023年度、2024年度及2025年度

人民币元

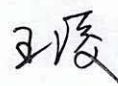
	附注十六	2025年	2024年	2023年
营业收入	4	15,697,647,613.46	16,888,681,543.91	11,463,304,077.10
减：营业成本	4	15,378,698,248.67	16,564,633,642.14	11,224,595,158.34
税金及附加		10,503,792.40	13,737,498.09	7,302,421.59
销售费用		35,301,496.15	33,874,006.34	27,337,705.05
管理费用		157,614,054.24	131,309,794.17	101,821,999.88
财务费用		182,308,736.83	249,113,791.69	153,415,093.46
其中：利息费用		125,110,699.70	145,637,546.28	91,799,090.24
利息收入		23,492,665.62	31,622,851.69	40,180,651.47
加：其他收益		13,112,951.80	15,995,523.83	33,404,842.79
投资收益	5	1,893,239,874.47	1,098,686,094.42	517,974,651.10
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		407,911,509.53	352,981,775.71	237,865,531.66
公允价值变动损益		(962,768.24)	(281,167.50)	-
信用减值损失		4,402,538.22	(4,835,742.03)	(64,030.13)
资产处置损益		1,788.80	1,975,252.37	-
营业利润		1,843,015,670.22	1,007,552,772.57	500,147,162.54
加：营业外收入		1,846,913.25	168,828.75	144,542.70
减：营业外支出		15,873,695.15	10,375,081.15	1,344,984.90
利润总额		1,828,988,888.32	997,346,520.17	498,946,720.34
减：所得税费用		339,892,819.86	254,204,458.19	(10,087,218.27)
净利润		1,489,096,068.46	743,142,061.98	509,033,938.61
其中：持续经营净利润		1,489,096,068.46	743,142,061.98	509,033,938.61
其他综合收益的税后净额		(37,214,900.12)	16,647,536.14	10,449,293.07
将重分类进损益的其他综合收益				
权益法下可转损益的其他综合收益		(37,214,900.12)	16,647,536.14	10,449,293.07
综合收益总额		1,451,881,168.34	759,789,598.12	519,483,231.68

本财务报表由以下人士签署：

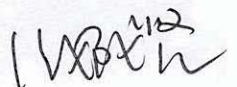
法定代表人：



主管会计工作负责人：



会计机构负责人：



后附财务报表附注为本财务报表的组成部分





宁波力勤资源科技股份有限公司
 股东权益变动表
 2023年度、2024年度及2025年度

人民币元

2025年度

	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末及本年初余额	1,555,931,350.00	3,809,341,147.28	72,003,416.67	253,423,775.16	943,596,173.90	6,634,295,863.01
二、本年增减变动金额	-	-	(37,214,900.12)	-	1,489,096,068.46	1,451,881,168.34
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-
(二) 股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
1. 股份支付计入股东权益的金额	-	3,576,045.34	-	-	-	3,576,045.34
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	148,516,902.63	(148,516,902.63)	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	(544,575,972.50)	(544,575,972.50)
三、本年年末余额	1,555,931,350.00	3,812,917,192.62	34,788,516.55	401,940,677.79	1,739,599,367.23	7,545,177,104.19

2024年度

	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末及本年初余额	1,555,931,350.00	3,806,996,656.45	55,355,880.53	179,109,568.96	585,954,588.12	6,183,348,044.06
二、本年增减变动金额	-	-	16,647,536.14	-	743,142,061.98	759,789,598.12
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-
(二) 股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
1. 股份支付计入股东权益的金额	-	2,344,490.83	-	-	-	2,344,490.83
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	74,314,206.20	(74,314,206.20)	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	(311,186,270.00)	(311,186,270.00)
三、本年年末余额	1,555,931,350.00	3,809,341,147.28	72,003,416.67	253,423,775.16	943,596,173.90	6,634,295,863.01

本财务报表由以下人士签署：

法定代表人：



主管会计工作负责人：



会计机构负责人：



后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

宁波力勤资源科技股份有限公司
 股东权益变动表（续）
 2023年度、2024年度及2025年度

人民币元

2023年度	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末及本年初余额	1,555,931,350.00	3,806,996,656.45	44,906,587.46	128,206,175.10	594,603,448.37	6,130,644,217.38
二、本年增减变动金额	-	-	10,449,293.07	-	509,033,938.61	519,483,231.68
（一）综合收益总额	-	-	-	50,903,393.86	(50,903,393.86)	-
（二）利润分配	-	-	-	-	(466,779,405.00)	(466,779,405.00)
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	(466,779,405.00)	(466,779,405.00)
三、本年年末余额	1,555,931,350.00	3,806,996,656.45	55,355,880.53	179,109,568.96	585,954,588.12	6,183,348,044.06

本财务报表由以下人士签署：

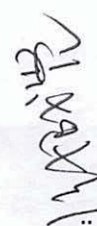
法定代表人：



主管会计工作负责人：



会计机构负责人：



后附财务报表附注为本财务报表的重要组成部分后附财务报表付为本财务报表的重要组成部分



宁波力勤资源科技股份有限公司
现金流量表
2023年度、2024年度及2025年度

人民币元

	2025年	2024年	2023年
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	18,267,806,286.66	18,464,501,471.90	11,872,345,509.26
收到的税费返还	58,433,004.07	204,822.47	-
收到其他与经营活动有关的现金	270,170,546.15	33,820,760.26	76,147,348.16
经营活动现金流入小计	18,596,409,836.88	18,498,527,054.63	11,948,492,857.42
购买商品、接受劳务支付的现金	19,239,891,375.73	17,755,205,672.33	11,013,790,044.17
支付给职工以及为职工支付的现金	85,458,719.33	73,235,662.55	55,235,753.97
支付的各项税费	249,073,988.31	78,316,444.42	26,738,362.01
支付其他与经营活动有关的现金	85,027,672.75	307,608,279.62	216,808,987.77
经营活动现金流出小计	19,659,451,756.12	18,214,366,058.92	11,312,573,147.92
经营活动产生的现金流量净额	(1,063,041,919.24)	284,160,995.71	635,919,709.50
二、投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益收到的现金	1,500,884,574.26	1,258,091,748.13	40,000,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	129,620.02	5,515.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	1,708,688,940.30	80,165,118.80	892,033,086.96
投资活动现金流入小计	3,209,703,134.58	1,338,262,381.93	932,033,086.96
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,398,986.33	3,473,467.69	11,256,557.16
投资支付的现金	871,261,064.00	1,428,954,209.48	2,049,438,200.00
支付其他与投资活动有关的现金	1,048,139,500.01	469,120,125.22	1,301,524,009.00
投资活动现金流出小计	1,926,799,550.34	1,901,547,802.39	3,362,218,766.16
投资活动产生的现金流量净额	1,282,903,584.24	(563,285,420.46)	(2,430,185,679.20)
三、筹资活动产生的现金流量：			
取得借款收到的现金	11,230,595,554.20	8,572,586,219.80	5,054,819,458.11
收到其他与筹资活动有关的现金	704,000,000.00	180,000,000.00	1,548,949,225.80
筹资活动现金流入小计	11,934,595,554.20	8,752,586,219.80	6,603,768,683.91
偿还债务支付的现金	11,548,295,601.85	6,846,636,874.84	4,674,834,031.42
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	672,406,554.97	441,012,345.24	618,281,677.03
支付其他与筹资活动有关的现金	714,566,086.37	467,198,808.78	1,550,053,039.82
筹资活动现金流出小计	12,935,268,243.19	7,754,848,028.86	6,843,168,748.27
筹资活动产生的现金流量净额	(1,000,672,688.99)	997,738,190.94	(239,400,064.36)
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	(12,625,039.01)	4,560,508.08	73,121,209.55
五、现金及现金等价物净增加额/（减少额）	(793,436,063.00)	723,174,274.27	(1,960,544,824.51)
加：年初现金及现金等价物余额	1,842,207,856.85	1,119,033,582.58	3,079,578,407.09
六、年末现金及现金等价物余额	1,048,771,793.85	1,842,207,856.85	1,119,033,582.58

本财务报表由以下人士签署：

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



一、 基本情况

宁波力勤资源科技股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）是一家在中华人民共和国浙江省注册的股份有限公司，于2009年1月5日成立。本公司所发行H股股票，已在香港联合交易所有限公司（“香港联交所”）上市。本公司总部位于浙江省宁波市鄞州区天童南路707号明创大厦二楼。

本公司及其子公司（以下简称“集团”或“本集团”）主要经营活动覆盖镍全产业链，涵盖镍矿资源采购、镍产品贸易以及镍钴化合物和镍铁的生产冶炼等多个领域。

本集团的母公司和最终母公司为于中华人民共和国成立的浙江力勤投资有限公司（“力勤投资”），最终控制人为蔡建勇。

本财务报表业经本公司董事会于2026年5月29日决议批准报出。

二、 财务报表的编制基础

1. 编制基础

本财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、解释以及其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制。此外，本财务报表还按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》披露有关财务信息。

三、 重要会计政策及会计估计

本集团根据实际生产经营特点制定了具体会计政策和会计估计，具体如下所述。

1. 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司及本集团于2023年12月31日、2024年12月31日及2025年12月31日的财务状况以及2023年度、2024年度及截至2025年度的经营成果和现金流量。

2. 会计期间

本集团会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。



三、重要会计政策及会计估计（续）

3. 记账本位币

本公司记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

本集团下属子公司，根据其经营所处的主要经济环境自行决定其记账本位币，编制财务报表时折算为人民币。

4. 财务报表披露遵循的重要性标准确定方法和选择依据

	重要性标准
重要的单项计提的应收款项	单项应收款项金额超过应收账款总额1%且大于人民币1,000万元
重要的应收款项的核销账款	单项应收款项的核销账款金额超过应收款项总额1%且大于人民币1,000万元
重要的应收款项的坏账准备收回或转回	单项应收款项的坏账准备收回或转回超过应收款项总额1%且大于人民币1,000万元
重要的其他应收款的核销账款	单项其他应收款的核销账款金额超过其他应收款总额1%且大于人民币1,000万元
重要的其他应收款的坏账准备收回或转回	单项其他应收款的坏账准备收回或转回超过其他应收款总额1%且大于人民币1,000万元
账龄超过1年且金额重要的预付款项	单项预付款项金额超过预付款项总额1%且大于人民币1,000万元
账龄超过1年的重要应付账款	单项应付账款金额超过应付款项总额5%且大于人民币5,000万元
账龄超过1年的重要合同负债	单项合同负债金额超过合同负债总额1%且大于人民币1,000万元
账龄超过1年的重要其他应付款	单项其他应付款金额超过其他应付款总额5%且大于人民币5,000万元
重要的在建工程	单项在建工程余额超过资产总额1%
重要的非全资子公司	单个子公司少数股东权益占集团净资产的10%以上
重要的联营企业	对单个被投资单位的长期股权投资账面价值占集团净资产的5%以上
重要境外经营实体	境外经营实体净资产占集团合并净资产的10%以上



三、 重要会计政策及会计估计（续）

5. 企业合并

企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下企业合并。合并方在同一控制下企业合并中取得的资产和负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉），按合并日在最终控制方财务报表中的账面价值为基础进行相关会计处理。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，不足冲减的则调整留存收益。

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下企业合并。非同一控制下企业合并中所取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉，并以成本减去累计减值损失进行后续计量。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

6. 合并财务报表

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，包括本公司及全部子公司的财务报表。子公司，是指被本公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分，以及本公司所控制的结构化主体等）。当且仅当投资方具备下列三要素时，投资方能够控制被投资方：投资方拥有对被投资方的权力；因参与被投资方的相关活动而享有可变回报；有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。本集团内部各公司之间的所有交易产生的资产、负债、权益、收入、费用和现金流量于合并时全额抵销。

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额的，其余部分仍冲减少数股东权益。

对于通过非同一控制下企业合并取得的子公司，被购买方的经营成果和现金流量自本集团取得控制权之日起纳入合并财务报表，直至本集团对其控制权终止。在编制合并财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整。



三、 重要会计政策及会计估计（续）

6. 合并财务报表（续）

对于通过同一控制下企业合并取得的子公司，被合并方的经营成果和现金流量自合并当期期初纳入合并财务报表。编制比较合并财务报表时，对前期财务报表的相关项目进行调整，视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始实施控制时一直存在。

如果相关事实和情况的变化导致对控制要素中的一项或多项发生变化的，本集团重新评估是否控制被投资方。

不丧失控制权情况下，少数股东权益发生变化作为权益性交易。

7. 现金及现金等价物

现金，是指本集团的库存现金以及可以随时用于支付的存款；现金等价物，是指本集团持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

8. 外币业务和外币报表折算

本集团对于发生的外币交易，将外币金额折算为记账本位币金额。

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率的近似汇率将外币金额折算为记账本位币金额。于资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算。由此产生的结算和货币性项目折算差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的差额按照借款费用资本化的原则处理之外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用初始确认时所采用的汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的差额根据非货币性项目的性质计入当期损益或其他综合收益。

对于境外经营，本集团在编制财务报表时将其记账本位币折算为人民币：对资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用发生当期平均汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，确认为其他综合收益。处置境外经营时，将与该境外经营相关的其他综合收益转入处置当期损益，部分处置的按处置比例计算。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生当期平均汇率（除非汇率波动使得采用该汇率折算不适当，则采用现金流量发生日的即期汇率的近似汇率折算）折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。



三、重要会计政策及会计估计（续）

9. 金融工具

金融工具，是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

（1）金融工具的确认和终止确认

本集团于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

满足下列条件的，终止确认金融资产（或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分），即将之前确认的金融资产从资产负债表中予以转出：

- （1）收取金融资产现金流量的权利届满；
- （2）转移了收取金融资产现金流量的权利，或在“过手协议”下承担了及时将收取的现金流量全额支付给第三方的义务；并且实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或者，虽然实质上既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产的控制。

如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。如果现有金融负债被同一债权人以实质上几乎完全不同条款的另一金融负债所取代，或现有负债的条款几乎全部被实质性修改，则此类替换或修改作为终止确认原负债和确认新负债处理，差额计入当期损益。

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。以常规方式买卖金融资产，是指按照合同规定购买或出售金融资产，并且该合同条款规定，根据通常由法规或市场惯例所确定的时间安排来交付金融资产。交易日，是指本集团承诺买入或卖出金融资产的日期。

（2）金融资产分类和计量

本集团的金融资产于初始确认时根据本集团管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融资产在初始确认时以公允价值计量，但是因销售商品或提供服务等产生的应收账款或应收票据未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的融资成分的，按照交易价格进行初始计量。



三、 重要会计政策及会计估计（续）

9. 金融工具（续）

（2） 金融资产分类和计量（续）

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

金融资产的后续计量取决于其分类：

以摊余成本计量的债务工具投资

金融资产同时符合下列条件的，分类为以摊余成本计量的金融资产：管理该金融资产的商业模式是以收取合同现金流量为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。此类金融资产采用实际利率法确认利息收入，其终止确认、修改或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

金融资产同时符合下列条件的，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：本集团管理该金融资产的商业模式是既以收取合同现金流量为目标又以出售金融资产为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。此类金融资产采用实际利率法确认利息收入。除利息收入、减值损失及汇兑差额确认为当期损益外，其余公允价值变动计入其他综合收益。当金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转出，计入当期损益。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

上述以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，所有公允价值变动计入当期损益。

（3） 金融负债分类和计量

除了由于金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债以外，本集团的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、以摊余成本计量的金融负债。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益，以摊余成本计量的金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。



三、重要会计政策及会计估计（续）

9. 金融工具（续）

（3）金融负债分类和计量（续）

金融负债的后续计量取决于其分类：

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具），按照公允价值进行后续计量，所有公允价值变动均计入当期损益。对于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值进行后续计量，除由本集团自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益之外，其他公允价值变动计入当期损益；如果由本集团自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益会造成或扩大损益中的会计错配，本集团将所有公允价值变动（包括自身信用风险变动的影响金额）计入当期损益。

以摊余成本计量的金融负债

对于此类金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

（4）金融工具减值

预期信用损失的确定方法及会计处理方法

本集团以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资及财务担保合同进行减值处理并确认损失准备。

对于不含重大融资成分的应收款项，本集团运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

对于租赁应收款、包含重大融资成分的应收款项，本集团选择运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

除上述采用简化计量方法以外的金融资产及财务担保合同，本集团在每个资产负债表日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，如果信用风险自初始确认后未显著增加，处于第一阶段，本集团按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本集团按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入。



三、 重要会计政策及会计估计（续）

9. 金融工具（续）

（4） 金融工具减值（续）

预期信用损失的确定方法及会计处理方法（续）

关于本集团对信用风险显著增加判断标准、已发生信用减值资产的定义等披露参见附注九、1。

本集团计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额、货币时间价值，以及在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

按照信用风险特征组合计提减值准备的组合类别及确定依据

本集团考虑了不同客户的信用风险特征，以共同风险特征为依据评估金融工具的预期信用损失。本集团将应收账款划分为：基于逾期账龄确定信用风险特征组合和回收风险较低组合；将其他应收款划分为：基于账龄确定信用风险特征组合和回收风险较低组合。

基于逾期账龄确定信用风险特征组合的逾期账龄计算方法

本集团考虑了不同客户的信用记录、交易类型及其他因素诸如目前市场状况、合同中约定的结算条款等设定相应的信用期限，计算逾期账龄。

基于账龄确定信用风险特征组合的账龄计算方法

本集团根据交易日确定账龄。

按照单项计提坏账减值准备的单项计提判断标准

若某一对手方信用风险特征与组合中其他对手方显著不同，对应收该对手方款项按照单项计提损失准备。

减值准备的核销

当本集团不再合理预期能够全部或部分收回金融资产合同现金流量时，本集团直接减记该金融资产的账面余额。



三、重要会计政策及会计估计（续）

9. 金融工具（续）

（5）财务担保合同

财务担保合同，是指特定债务人到期不能按照债务工具条款偿付债务时，发行方向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。财务担保合同在初始确认时按照公允价值计量，除指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同外，其余财务担保合同在初始确认后按照资产负债表日确定的预期信用损失准备金额和初始确认金额扣除按照收入确认原则确定的累计摊销额后的余额两者孰高者进行后续计量。

（6）衍生金融工具

本集团使用衍生金融工具，例如以外汇远期合约、商品远期合约和利率合约，分别对汇率风险、商品价格风险和利率风险进行套期。衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。

本集团部分镍产品的销售合同含延迟定价条款，合同约定最终结算价格挂钩于提单出具日（装运日）次月或之后月份的公开市场价格指数。本集团认为上述情况属于定价挂钩不受交易双方控制的商品或原材料价格指数，此价格指数变动导致的定价变化不属于可变对价，而将其视为合同对价中嵌入一项衍生金融工具进行会计处理，通常应按所挂钩商品或原材料在客户取得相关商品控制权日的价格计算确认收入，客户取得相关商品控制权后上述所挂钩商品或原材料价格后续变动对本集团可收取款项的影响，按照金融工具准则有关规定进行处理，不应计入交易对价。

除与套期会计有关外，衍生工具公允价值变动产生的利得或损失直接计入当期损益。

（7）金融资产转移

本集团已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

通过对所转移金融资产提供财务担保方式继续涉入的，按照金融资产的账面价值和财务担保金额两者之中的较低者，确认继续涉入形成的资产。财务担保金额，是指所收到的对价中，将被要求偿还的最高金额。



三、 重要会计政策及会计估计（续）

10. 存货

存货包括原材料、在产品、库存商品、发出商品。

存货按照成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。发出存货，对于镍矿、镍铁、氢氧化镍钴采用个别计价法，对镍铁生产过程中其他辅料采用加权平均法确定其实际成本。

存货的盘存制度采用永续盘存制。

于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。计提存货跌价准备时，按单个存货项目计提。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。

11. 长期股权投资

长期股权投资包括对子公司、合营企业和联营企业的权益性投资。

长期股权投资在取得时以初始投资成本进行初始计量。通过同一控制下企业合并取得的长期股权投资，以合并日取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为初始投资成本；初始投资成本与合并对价账面价值之间差额，调整资本公积（不足冲减的，冲减留存收益）。通过非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，以合并成本作为初始投资成本（通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并的，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和作为初始投资成本）。除企业合并形成的长期股权投资以外方式取得的长期股权投资，按照下列方法确定初始投资成本：支付现金取得的，以实际支付的购买价款及与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出作为初始投资成本；发行权益性证券取得的，以发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，在本公司个别财务报表中采用成本法核算。控制，是指拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响回报金额。

采用成本法时，长期股权投资按初始投资成本计价。追加或收回投资的，调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。



三、 重要会计政策及会计估计（续）

11. 长期股权投资（续）

本集团对被投资单位具有共同控制或重大影响的，长期股权投资采用权益法核算。共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

采用权益法时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，归入长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资损益和其他综合收益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认资产等的公允价值为基础，按照本集团的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照应享有的比例计算归属于投资方的部分（但内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认），对被投资单位的净利润进行调整后确认，但投出或出售的资产构成业务的除外。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本集团确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本集团负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外股东权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入股东权益。



三、重要会计政策及会计估计（续）

12. 投资性房地产

投资性房地产，是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。

投资性房地产按照成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能够可靠地计量，则计入投资性房地产成本。否则，于发生时计入当期损益。

本集团采用成本模式对投资性房地产进行后续计量。投资性房地产的折旧采用年限平均法计提，使用寿命、预计净残值率及年折旧率如下：

	使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20年	5.00%	4.75%
土地使用权	50年	0.00%	2.00%
其他	3-10年	5.00%	9.50%-31.67%

13. 固定资产

固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。与固定资产有关的后续支出，符合该确认条件的，计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值；否则，在发生时按照受益对象计入当期损益或相关资产成本。

固定资产按照成本进行初始计量。购置固定资产的成本包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该项资产的其他支出。

固定资产的折旧采用年限平均法计提，各类固定资产的使用寿命、预计净残值率及年折旧率如下：

	使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	5-20年	0%-5%	4.75%-20.00%
机器设备	3-20年	0%-5%	4.75%-33.33%
电子和办公设备	3-10年	0%-5%	9.50%-33.33%
运输工具	4-10年	0%-5%	9.50%-25.00%

本集团至少于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整。



三、重要会计政策及会计估计（续）

14. 在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产标准如下：

结转固定资产的标准

房屋及建筑物

满足建筑完工验收标准

机器设备

安装调试后达到设计要求或合同规定的标准

15. 借款费用

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，予以资本化，其他借款费用计入当期损益。

当资本支出和借款费用已经发生，且为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，借款费用开始资本化。

购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。之后发生的借款费用计入当期损益。

在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额，按照下列方法确定：专门借款以当期实际发生的利息费用，减去暂时性的存款利息收入或投资收益后的金额确定；占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的加权平均利率计算确定。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中，发生除达到预定可使用或者可销售状态必要的程序之外的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。



三、重要会计政策及会计估计（续）

16. 无形资产

（1）无形资产使用寿命

无形资产在使用寿命内采用直线法摊销，其使用寿命如下：

	使用寿命	确定依据
软件	2-10年	授权期限与预计使用期限孰短
客户关系	7.5年	合同期限
土地使用权	40-50年	土地使用权期限

（2）研发支出

本集团将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发阶段的支出，只有在同时满足下列条件时，才能予以资本化，即：完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出，于发生时计入当期损益。

17. 资产减值

对除存货、递延所得税、金融资产外的资产减值，按以下方法确定：于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本集团将估计其可收回金额，进行减值测试；对因企业合并所形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少于每年末进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本集团以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或者资产组的可收回金额低于其账面价值时，本集团将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。



三、 重要会计政策及会计估计（续）

17. 资产减值（续）

就商誉的减值测试而言，对于商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组或者资产组组合。相关的资产组或者资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本集团确定的经营分部。

比较包含商誉的资产组或者资产组组合的账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，减值损失金额首先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

18. 长期待摊费用

长期待摊费用采用直线法摊销，摊销期如下：

	摊销期
装修费	3-5年及租赁期孰短

19. 职工薪酬

职工薪酬，是指本集团为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的除股份支付以外各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

（1） 短期薪酬

在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

（2） 离职后福利（设定提存计划）

本集团的职工参加由当地政府管理的养老保险和失业保险，相应支出在发生时计入相关资产成本或当期损益。



三、重要会计政策及会计估计（续）

19. 职工薪酬（续）

（3）离职后福利（设定受益计划）

本集团根据2003年3月25日印度尼西亚共和国（“印尼”）第13/2003号劳动法的要求，向其在印尼的员工提供离职后福利。设定受益计划下提供该福利的成本采用预期累积福利单位法。

设定受益退休金计划引起的重新计量，包括精算利得或损失，资产上限影响的变动（扣除包括在设定受益计划净负债利息净额中的金额）和计划资产回报（扣除包括在设定受益计划净负债利息净额中的金额），均在资产负债表中立即确认，并在其发生期间通过其他综合收益计入股东权益，后续期间不转回至损益。

在下列日期孰早日将过去服务成本确认为当期费用：修改设定受益计划时；本集团确认相关重组费用或辞退福利时。

利息净额由设定受益计划净负债或净资产乘以折现率计算而得。本集团在利润表的营业成本中确认设定受益计划净义务的如下变动：服务成本，包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失；利息净额，包括计划资产的利息收益、计划义务的利息费用以及资产上限影响的利息。

（4）辞退福利

本集团向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：企业不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

（5）其他长期职工福利

向职工提供的其他长期职工福利，适用离职后福利的有关规定确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产，变动均计入当期损益或相关资产成本。

20. 股份支付

股份支付，分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。以权益结算的股份支付，是指本集团为获取服务以股份或其他权益工具作为对价进行结算的交易。

以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，以授予职工权益工具的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日按照公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积；完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的，在等待期内每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应增加资本公积。



三、 重要会计政策及会计估计（续）

21. 与客户之间的合同产生的收入

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入。取得相关商品或服务的控制权，是指能够主导该商品的使用或该服务的提供并从中获得几乎全部的经济利益。

（1） 销售商品合同

本集团与客户之间的销售商品合同通常仅包含转让镍铁、镍矿、镍钴化合物等镍钴产品的履约义务。本集团通常在综合考虑了下列因素的基础上，以货物越过船舷或将货物交付至客户指定的目的地时确认收入：取得商品的现时收款权利、商品所有权上的主要风险和报酬的转移、商品的法定所有权的转移、商品实物资产的转移、客户接受该商品。

遵守上述一般原则的情况下，本集团收入确认的具体时点为：

本集团的货物贸易，1）若合同约定由客户自提货物，则以集团向港口控货方发出放货通知的时点或者客户从工厂提货时点为收入确认时点；2）若合同约定由公司送货至客户指定目的地，则以客户收货确认函件上确认收货的日期作为确认收入时点；3）若合同约定贸易条款如FOB（Free On Board，即船上交货）、CIF（Cost Insurance and Freight）等，则结合《国际贸易术语解释通则》中对各种贸易方式的主要风险转移时点及合同的其他条款分析确定商品控制权转移时点，通常以装运港提单出具日，即货物越过船舷作为收入确认时点。

（2） 提供服务合同

本集团通过向客户提供运输服务履行履约义务，由于本集团履约的同时客户即取得并消耗本集团履约所带来的经济利益，本集团将其作为在某一时段内履行的履约义务，按照履约进度确认收入，履约进度不能合理确定的除外。本集团按照产出法，根据评估已实现的结果和时间进度确定提供服务的履约进度。对于履约进度不能合理确定时，本集团已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。



三、 重要会计政策及会计估计（续）

21. 与客户之间的合同产生的收入（续）

（3） 可变对价

本集团主要镍产品销售的最终交易价格是基于双方共同认可的检验报告出具的镍和其他元素/杂质含量以及客户验收重量而定，即是基于商品交付数量、质量等进行价格调整的情形，形成可变对价。本集团按照期望值或最有可能发生金额确定可变对价的最佳估计数，但包含可变对价的交易价格不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。

22. 合同负债

本集团根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同负债。

在向客户转让商品或服务之前，已收客户对价或取得无条件收取对价权利而应向客户转让商品或服务的义务，确认为合同负债。

23. 政府补助

政府补助在能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

政府文件规定用于购建或以其他方式形成长期资产的，作为与资产相关的政府补助；政府文件不明确的，以取得该补助必须具备的基本条件为基础进行判断，以购建或以其他方式形成长期资产为基本条件的作为与资产相关的政府补助，除此之外的作为与收益相关的政府补助。

与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。

与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值；或确认为递延收益，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益（但按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益），相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。



三、重要会计政策及会计估计（续）

24. 递延所得税

本集团根据资产与负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法计提递延所得税。

各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债，除非：

- （1）应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：商誉的初始确认，或者具有以下特征的单项交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损、且初始确认的资产和负债未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异；
- （2）对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非：

- （1）可抵扣暂时性差异是在以下单项交易中产生的：该交易不是企业合并、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损、且初始确认的资产和负债未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异；
- （2）对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，该暂时性差异在可预见的未来很可能转回并且未来很可能获得用来抵扣该暂时性差异的应纳税所得额。

本集团于资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，依据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，本集团对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。于资产负债表日，本集团重新评估未确认的递延所得税资产，在很可能获得足够的应纳税所得额可供所有或部分递延所得税资产转回的限度内，确认递延所得税资产。

同时满足下列条件时，递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一应纳税主体征收的所得税相关或者对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产和递延所得税负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债或是同时取得资产、清偿债务。



三、 重要会计政策及会计估计（续）

25. 租赁

在合同开始日，本集团评估合同是否为租赁或者包含租赁，如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。

（1） 作为承租人

除了短期租赁和低价值资产租赁，本集团对租赁确认使用权资产和租赁负债。

在租赁期开始日，本集团将其可在租赁期内使用租赁资产的权利确认为使用权资产，按照成本进行初始计量。使用权资产成本包括：租赁负债的初始计量金额；在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额（扣除已享受的租赁激励相关金额）；承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。本集团因租赁付款额变动重新计量租赁负债的，相应调整使用权资产的账面价值。本集团后续采用年限平均法对使用权资产计提折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本集团在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，本集团在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

在租赁期开始日，本集团将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债，短期租赁和低价值资产租赁除外。租赁付款额包括固定付款额及实质固定付款额扣除租赁激励后的金额、取决于指数或比率的可变租赁付款额、根据担保余值预计应支付的款项，还包括购买选择权的行权价格或行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是本集团合理确定将行使该选择权或租赁期反映出本集团将行使终止租赁选择权。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额于实际发生时计入当期损益，但另有规定计入相关资产成本的除外。当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，本集团按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债。

本集团将在租赁期开始日，租赁期不超过12个月，且不包含购买选择权的租赁认定为短期租赁；将单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁认定为低价值资产租赁。本集团对房屋建筑物、运输工具的短期租赁和低价值资产租赁选择不确认使用权资产和租赁负债。在租赁期内各个期间按照直线法计入相关的资产成本或当期损益。



三、 重要会计政策及会计估计（续）

25. 租赁（续）

（2） 作为出租人

租赁开始日实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁为融资租赁，除此之外的均为经营租赁。本集团作为转租出租人时，基于原租赁产生的使用权资产对转租赁进行分类。合同中同时包含租赁和非租赁部分的，本集团按照各部分单独价格的相对比例分摊合同对价。

在租赁期开始日，本集团对融资租赁确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。本集团对应收融资租赁款进行初始计量时，以租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值。租赁投资净额为未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和，包括初始直接费用。本集团按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。本集团取得的未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

26. 安全生产费

按照规定提取的安全生产费，计入相关产品的成本或当期损益，同时计入专项储备；使用时区分是否形成固定资产分别进行处理：属于费用性支出的，直接冲减专项储备；形成固定资产的，归集所发生的支出，于达到预定可使用状态时确认固定资产，同时冲减等值专项储备并确认等值累计折旧。

27. 公允价值计量

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本集团对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

28. 重大会计判断和估计

编制财务报表要求管理层作出判断、估计和假设，这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的列报金额及其披露，以及资产负债表日或有负债的披露。这些假设和估计的不确定性所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债的账面价值进行重大调整。



三、 重要会计政策及会计估计（续）

28. 重大会计判断和估计（续）

（1） 判断

在应用本集团的会计政策的过程中，管理层作出了以下对财务报表所确认的金额具有重大影响的判断：

镍产品等商品可变对价估计的方法和评估限制

本集团镍矿、镍铁、氢氧化镍钴等主要镍产品的销售的最终交易价格是基于双方共同认可的检验报告出具的镍和其他元素/杂质含量以及验收重量而定，即是基于商品交付质量、数量等进行价格调整的情形，形成可变对价。本集团按照期望值或最有可能发生金额确定可变对价的最佳估计数，但包含可变对价的交易价格不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。

镍产品等商品延迟定价估计的方法和评估限制

本集团部分镍铁、电积钴、氢氧化镍钴、硫酸镍的镍化合物销售合同含延迟定价条款，合同约定最终结算价格挂钩于提单出具日（装运日）次月或之后月份的公开市场价格指数。本集团按所挂钩商品或原材料在客户取得相关商品控制权日的价格计算确认收入，客户取得相关商品控制权后上述所挂钩商品或原材料价格后续变动对企业可收取款项的影响，按照金融工具准则有关规定进行处理，不应计入交易对价。

（2） 估计的不确定性

以下为于资产负债表日有关未来的关键假设以及估计不确定性的其他关键来源，可能会导致未来会计期间资产和负债账面价值重大调整。

商誉减值

本集团至少每年测试商誉是否发生减值。这要求对分配了商誉的资产组或者资产组组合的未来现金流量的现值进行预计。对未来现金流量的现值进行预计时，本集团需要预计未来资产组或者资产组组合产生的现金流量，同时选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。详见附注五、19。

除金融资产之外的非流动资产减值（除商誉外）

本集团于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面价值不可收回时，进行减值测试。当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。预计未来现金流量现值时，管理层必须估计该项资产或资产组的预计未来现金流量，并选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。详见附注五、14，五、18及五、54。



三、 重要会计政策及会计估计（续）

28. 重大会计判断和估计（续）

（2） 估计的不确定性（续）

金融工具减值

本集团采用预期信用损失模型对金融工具的减值进行评估，应用预期信用损失模型需要做出重大判断和估计，需考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。在做出这些判断和估计时，本集团根据历史还款数据结合经济政策、宏观经济指标、行业风险等因素推断债务人信用风险的预期变动。不同的估计可能会影响减值准备的计提，已计提的减值准备可能并不等于未来实际的减值损失金额。

递延所得税资产

在很可能有足够的应纳税所得额用以抵扣可抵扣亏损的限度内，应就所有尚未利用的可抵扣亏损确认递延所得税资产。这需要管理层运用大量的判断来估计未来取得应纳税所得额的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

承租人增量借款利率

对于无法确定租赁内含利率的租赁，本集团采用承租人增量借款利率作为折现率计算租赁付款额的现值。确定增量借款利率时，本集团根据所处经济环境，以可观察的利率作为确定增量借款利率的参考基础，在此基础上，根据自身情况、标的资产情况、租赁期和租赁负债金额等租赁业务具体情况对参考利率进行调整以得出适用的增量借款利率。

以可变现净值为基础计提存货跌价准备

本集团根据存货会计政策，按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的存货，计提存货跌价准备。本集团至少于每年年末对存货可变现净值是否低于存货成本进行重新估计。



四、 税项

1. 主要税种及税率

	计税依据及税率
增值税	按照税法规定，国内销售货物收入按照13%税率计算销项税，属于提供劳务收入按照6%税率计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税。国内货物出口主要实行“免、退”税政策，出口退税率主要为13%；印尼销售货物收入主要按照11%税率计算销项税，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税；货物出口零增值税率。
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税的7%计缴
教育费附加	按实际缴纳的流转税的3%计缴
地方教育费附加	按实际缴纳的流转税的2%计缴
企业所得税	中国境内企业依照2008年1月1日起实施的《中华人民共和国企业所得税法》，按应纳税所得额25%计算企业所得税；若为高新技术企业，按应纳税所得额15%计算企业所得税；若为小型微利企业，按应纳税所得额20%计算企业所得税。其他税收优惠见下文披露。
海外税项	在印尼经营的公司按照应纳税所得额22%计算企业所得税；在新加坡经营的公司按照应纳税所得额17%计算企业所得税；在香港特别行政区经营的法团（公司），首个200万港元的应税利润，税率为8.25%；超过200万港元的部分，税率为16.5%；其他税收优惠见下文披露。
全球反税基侵蚀（GloBE）规则立法模板（以下简称支柱二立法模板）	于2025年，在本集团经营所在的若干司法管辖区中，中国香港、新加坡及印尼已立法并生效支柱二相关法规，其他辖区暂未立法，具体见附注五、58。

执行不同企业所得税税率纳税主体如下：

	所得税税率		
	2025	2024	2023
西安鹏远冶金设备有限公司（“西安鹏远”）	15%	15%	15%
咸阳鹏远绿鑫科技有限公司（“咸阳鹏远”）	25%	20%	20%
西安鹏远冶金工程技术有限公司（“鹏远冶金工程”）	20%	20%	20%
江苏鹏远新能源装备制造制造有限公司（“江苏鹏远”）	20%	20%	20%



四、 税项（续）

1. 主要税种及税率（续）

	所得税税率		
	2025	2024	2023
宁波力勤园区管理有限公司（“园区管理”）	25%	20%	20%
欧恩司国际贸易(宁波)有限公司（“欧恩司”）	20%	20%	20%
凯帕斯国际贸易（宁波）有限公司（“凯帕斯”）	25%	25%	20%
欧司斯国际贸易（宁波）有限公司（“欧司斯”）	N/A	N/A	20%
Hong Kong Blue Whale International Limited （“香港蓝鲸”）等注册地在中国香港地区的公司	8.25%、 16.5%	8.25%、 16.5%	8.25%、 16.5%
Lygend Resources Pte. Ltd.等注册地在新加坡的公司	17%	17%	17%
PT. Halmahera Persada Lygend（“HPL”）	0%	0%	0%
PT. Obi Nickel Cobalt（“ONC”）	0%	0%	0%
PT. Karunia Permai Sentosa（“KPS”）	0%	N/A	N/A
PT. Bumi Mineral Sentosa（“BMS”）	22%	0.5%	0.5%
PT. Cipta Kemakmuran Mitra（“CKM”）	11%、22%	11%	N/A
PT. Bhakti Bumi Sentosa（“BBS”）	11%、22%	11%	N/A
PT. Dharma Cipta Mulia（“DCM”）等其他注册地在 印尼的公司	22%	22%	22%

2. 税收优惠

公司下属子公司西安鹏远于2022年11月4日通过陕西省高新技术企业认定，（证书编号：GR202261001767），并于2025年12月19日通过复核（证书编号：GR202561001860），有效期自颁发之日起三年，根据《中华人民共和国企业所得税法》及《高新技术企业认定管理办法》的相关规定，该公司报告期内享受国家重点扶持的高新技术企业所得税优惠政策，企业所得税减按15%征收。



四、 税项（续）

2. 税收优惠（续）

根据《财政部 税务总局关于小微企业和个体工商户所得税优惠政策的公告》（财政部 税务总局公告2023年第6号），对小型微利企业年应纳税所得额不超过100万元的部分，减按25%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税，执行期限为2023年1月1日至2024年12月31日；以及《财政部 税务总局关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》（财政部 税务总局公告2023年第12号）文件有关规定，对小型微利企业减按25%计算应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税政策，延续执行至2027年12月31日。本公司之子公司鹏远冶金工程、江苏鹏远和欧恩司自2023年1月1日起至2025年12月31日止、子公司咸阳鹏远和园区管理自2023年1月1日起至2025年12月31日止以及子公司凯帕斯和欧司斯在2023年度符合国家小型微利企业的认定标准，且应纳税所得额低于100万元，所得减按25%计入应纳税所得额，并按20%的税率计缴企业所得税。子公司欧司斯于2023年8月23日已注销。

本公司之子公司HPL于2018年获得印尼财政部颁发的企业所得税减免文件，并于2022年获得企业所得税减免更新文件，HPL销售镍金属产品，自2021年度起在10个财政年度内获得100%的企业所得税减税，并在免税期结束后的2个财政年度额外获得50%的企业所得税减免。

本公司之子公司ONC于2021年获得印尼财政部颁发的企业所得税减免文件，并于2025年获得企业所得税减免更新文件，ONC销售镍金属产品，自2024年度起在15个财政年度内获得100%的企业所得税减税，并在免税期结束后的2个财政年度额外获得50%的企业所得税减免。

本公司之子公司KPS于2022年获得印尼财政部颁发的企业所得税减免文件，并于2025年获得企业所得税减免更新文件，KPS销售镍金属产品，自2025年度起在10个财政年度内获得100%的企业所得税减税，并在免税期结束后的2个财政年度额外获得50%的企业所得税减免。

本公司之子公司BMS符合印尼财政部颁发的2022年第55号政府条例中有关微型、小型和中型企业（“MSME”）的关于纳税人税收待遇标准，即2023年和2024年可享受按照当年总收入的0.5%缴纳企业所得税。



四、 税项（续）

2. 税收优惠（续）

本公司之子公司CKM及BBS符合印尼财政部颁发的2008年第36号《Undang-Undang Perpajakan》第31E条第1款中关于纳税人税收待遇标准，全年总销售额低于500亿印尼盾，其中的48亿印尼盾对应的应纳税所得额可获得50%企业所得税减免。

根据财政部、税务总局《关于进一步完善研发费用税前加计扣除政策的公告》（财政部 税务总局公告2023年第7号），企业开展研发活动中实际发生的研发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，自2023年1月1日起，再按照实际发生额的100%在税前加计扣除；形成无形资产的，自2023年1月1日起，按照无形资产成本的200%在税前摊销。公司下属子公司西安鹏远2023年至2025年开展研发活动中实际发生的研发费用计入了当期损益，其中符合规定的部分按照实际发生额的100%享受税前加计扣除。

根据《关于先进制造业企业增值税加计抵减政策的公告》（财政部 税务总局公告2023年第43号）规定，自2023年1月1日至2027年12月31日，允许先进制造业企业按照当期可抵扣进项税额加计5%抵减应纳增值税税额。本公司之子公司西安鹏远享受该税收优惠政策。



五、 合并财务报表主要项目注释

1. 货币资金

	2025年	2024年	2023年
库存现金	2,816,503.92	2,282,732.03	31,393,555.45
银行存款	7,369,086,464.82	5,030,068,166.60	4,585,435,240.95
其他货币资金	<u>2,466,783,651.48</u>	<u>850,335,154.83</u>	<u>498,564,086.84</u>
合计	<u>9,838,686,620.22</u>	<u>5,882,686,053.46</u>	<u>5,115,392,883.24</u>
其中：存放在境外的款项总额	7,064,924,794.44	1,833,677,603.06	3,137,279,696.82

所有权或使用权受到限制的货币资金情况参见附注五、23。

2. 衍生金融资产

	2025年	2024年	2023年
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
利率合约	<u>454,130.14</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

3. 应收票据

(1) 应收票据分类列示

	2025年	2024年	2023年
银行承兑汇票	121,098,289.51	30,000,000.00	42,231,988.47
商业承兑汇票	<u>2,090,000.00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
合计	<u>123,188,289.51</u>	<u>30,000,000.00</u>	<u>42,231,988.47</u>

(2) 已背书或贴现但在资产负债表日尚未到期的应收票据

2025年	终止确认	未终止确认
银行承兑汇票	-	121,098,289.51
商业承兑汇票	<u>-</u>	<u>90,000.00</u>
合计	<u>-</u>	<u>121,188,289.51</u>
2024年	终止确认	未终止确认
银行承兑汇票	<u>-</u>	<u>30,000,000.00</u>



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

3. 应收票据（续）

（2） 已背书或贴现但在资产负债表日尚未到期的应收票据（续）

2023年

	终止确认	未终止确认
银行承兑汇票	-	42,231,988.47

于2025年12月31日、2024年12月31日以及2023年12月31日，分别由账面价值人民币121,188,289.51元、人民币30,000,000.00元以及人民币42,231,988.47元的应收票据所有权受到限制，参见附注五、23。

4. 应收账款

	2025年	2024年	2023年
以摊余成本计量的应收账款	2,173,088,201.33	1,698,241,536.20	1,056,573,979.88
减：应收账款坏账准备	8,273,226.18	25,775,448.96	22,792,539.17
合计	2,164,814,975.15	1,672,466,087.24	1,033,781,440.71
以公允价值计量且其变动计入当期损益的应收账款含有延迟定价条款的应收账款（注）	123,374,995.61	432,962,695.00	631,619,198.07
合计	2,288,189,970.76	2,105,428,782.24	1,665,400,638.78

注：本集团将含延迟定价条款的商品销售合同所形成的应收账款作为一个整体进行核算。由于此类应收账款的合同现金流量特征并非仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，因此本集团将其分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。截至2025年、2024年以及2023年，含该条款的商品销售合同相关信用风险已经反映在相应期间的公允价值变动损益中。

（1） 以摊余成本计量的应收账款按账龄披露

	2025年	2024年	2023年
1年以内	2,161,812,669.34	1,674,119,242.72	914,142,296.24
1年至2年	10,003,385.65	108,368.35	138,624,839.81
2年至3年	11,725.00	23,011,102.24	3,806,843.83
3年以上	1,260,421.34	1,002,822.89	-
	2,173,088,201.33	1,698,241,536.20	1,056,573,979.88
减：应收账款坏账准备	8,273,226.18	25,775,448.96	22,792,539.17
合计	2,164,814,975.15	1,672,466,087.24	1,033,781,440.71



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

4. 应收账款（续）

（2）以摊余成本计量的应收账款按坏账计提方法分类披露

2025年

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提坏账准备	662,191.05	0.03	662,191.05	100.00	-
回收风险较低组合计提坏账准备	349,965,376.90	16.10	1,011,709.55	0.29	348,953,667.35
基于逾期账龄确定信用风险组合计提坏账准备	<u>1,822,460,633.38</u>	<u>83.87</u>	<u>6,599,325.58</u>	<u>0.36</u>	<u>1,815,861,307.80</u>
合计	<u>2,173,088,201.33</u>	<u>100.00</u>	<u>8,273,226.18</u>	<u>0.38</u>	<u>2,164,814,975.15</u>

2024年

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提坏账准备	16,223,099.89	0.96	16,223,099.89	100.00	-
回收风险较低组合计提坏账准备	297,536,734.21	17.52	872,151.31	0.29	296,664,582.90
基于逾期账龄确定信用风险组合计提坏账准备	<u>1,384,481,702.10</u>	<u>81.52</u>	<u>8,680,197.76</u>	<u>0.63</u>	<u>1,375,801,504.34</u>
合计	<u>1,698,241,536.20</u>	<u>100.00</u>	<u>25,775,448.96</u>	<u>1.52</u>	<u>1,672,466,087.24</u>

2023年

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提坏账准备	16,223,099.89	1.54	16,223,099.89	100.00	-
回收风险较低组合计提坏账准备	692,686,474.22	65.56	3,543,079.68	0.51	689,143,394.54
基于逾期账龄确定信用风险组合计提坏账准备	<u>347,664,405.77</u>	<u>32.90</u>	<u>3,026,359.60</u>	<u>0.87</u>	<u>344,638,046.17</u>
合计	<u>1,056,573,979.88</u>	<u>100.00</u>	<u>22,792,539.17</u>	<u>2.16</u>	<u>1,033,781,440.71</u>



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

4. 应收账款（续）

（2） 以摊余成本计量的应收账款按坏账计提方法分类披露（续）

于2025年12月31日，单项计提坏账准备的应收账款情况如下：

	2025年			计提理由
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	
NORVIC SHIPPING ASIA PTE LTD.	662,191.05	662,191.05	100.00	长账龄且与客户有争议， 预计无法收回。

于2024年12月31日，单项计提坏账准备的应收账款情况如下：

	2024年			计提理由
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	
宁夏华夏特钢有限公司	16,223,099.89	16,223,099.89	100.00	客户于2023年09月申 请破产重整，款项难以 收回。

于2023年12月31日，单项计提坏账准备的应收账款情况如下：

	2023年			计提理由
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	
宁夏华夏特钢有限公司	16,223,099.89	16,223,099.89	100.00	客户于2023年09月申 请破产重整，款项难以 收回。



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

4. 应收账款（续）

（2） 以摊余成本计量的应收账款按坏账计提方法分类披露（续）

于2025年12月31日，基于逾期账龄确定的信用风险组合计提坏账准备的应收账款情况如下：

	账面余额	减值准备	计提比例（%）
信用期内	1,762,810,608.23	5,041,447.39	0.29
超过信用期：			
3个月内	57,346,231.56	794,818.77	1.39
3-6个月	1,590,238.30	49,504.13	3.11
6-12个月	-	-	-
1年以上	<u>713,555.29</u>	<u>713,555.29</u>	<u>100.00</u>
合计	<u>1,822,460,633.38</u>	<u>6,599,325.58</u>	

于2024年12月31日，基于逾期账龄确定的信用风险组合计提坏账准备的应收账款情况如下：

	账面余额	减值准备	计提比例（%）
信用期内	1,314,129,240.35	4,820,287.83	0.37
超过信用期：			
3个月内	110,716.22	1,583.24	1.43
3-6个月	68,555,249.13	2,171,830.29	3.17
6-12个月	-	-	-
1年以上	<u>1,686,496.40</u>	<u>1,686,496.40</u>	<u>100.00</u>
合计	<u>1,384,481,702.10</u>	<u>8,680,197.76</u>	



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

4. 应收账款（续）

（2） 以摊余成本计量的应收账款按坏账计提方法分类披露（续）

于2023年12月31日，基于逾期账龄确定的信用风险组合计提坏账准备的应收账款情况如下：

	账面余额	减值准备	计提比例（%）
信用期内	345,842,564.88	1,244,978.39	0.36
超过信用期：			
3个月内	41,060.39	600.71	1.46
3-6个月	-	-	-
6-12个月	-	-	-
1年以上	<u>1,780,780.50</u>	<u>1,780,780.50</u>	<u>100.00</u>
合计	<u>347,664,405.77</u>	<u>3,026,359.60</u>	



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

4. 应收账款（续）

（3） 以摊余成本计量的应收账款坏账准备的情况

应收账款坏账准备的变动如下：

	年初余额	本年计提	本年收回或转回	本年减少	汇率折算差异	年末余额
2025年	25,775,448.96	3,869,199.29	(6,384,322.21)	(14,875,342.64)	(111,757.22)	8,273,226.18
2024年	22,792,539.17	6,379,885.36	(3,406,941.36)	-	9,965.79	25,775,448.96
2023年	6,465,478.36	19,341,343.81	(3,021,518.20)	-	7,235.20	22,792,539.17

于2024年12月31日及2023年12月31日本集团均无重要的收回、转回或核销的应收账款。

2023年，因宁夏华夏特钢有限公司（以下简称“华夏特钢”）申请破产重整，本集团预期对其的应收账款人民币16,223,099.89元难以收回，对其全额计提了坏账准备。2025年10月，本集团同意调减上述债权人民币2,957,282.65元，并与华夏特钢母公司的另一子公司宁夏天元锰业股份有限公司（以下简称“锰业股份”）签署还款协议，约定锰业股份承接华夏特钢对本集团的债务，并承诺在12年内按年支付剩余款项，且对未偿还本金承担年利率0.2%的利息。据此，本集团按还款计划将折现后应收金额确认为长期应收款，并考虑款项收回的不确定性，全额计提坏账准备。2025年，本集团收到回款等而转回坏账准备人民币1,409,761.46元。

（4） 按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款情况

2025年

	应收账款 年末余额	占应收账 款年末余 额合计数 的比例 (%)	应收账款坏 账准备年末 余额
中基宁波集团股份有限公司	353,188,538.83	15.38	582,761.09
PT. Halmahera Jaya Feronikel （“HJF”）	338,539,627.06	14.74	930,983.97
湖南邦普循环科技有限公司	191,364,077.93	8.33	315,750.73
Glencore International Ag	184,979,099.60	8.05	997,037.37
首合（浙江）实业有限公司	175,707,089.85	7.66	289,916.70
合计	1,243,778,433.27	54.16	3,116,449.86



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

4. 应收账款（续）

（4） 按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款情况（续）

2024年

	应收账款 年末余额	占应收账 款年末余 额合计 数的比例 (%)	应收账款坏账 准备年末余额
中基宁波集团股份有限公司	310,511,448.43	14.57	546,500.15
HJF	290,985,330.66	13.65	832,218.05
湖南邦普循环科技有限公司（注1）	212,724,517.78	9.98	-
福建兴大进出口贸易有限公司	173,575,732.61	8.14	954,666.53
宁德邦普循环科技有限公司	169,359,722.55	7.96	298,073.11
合计	<u>1,157,156,752.03</u>	<u>54.30</u>	<u>2,631,457.84</u>

2023年

	应收账款 年末余额	占应收账 款年末余 额合计 数的比例 (%)	应收账款坏账 准备年末余额
HJF	692,681,051.34	41.03	3,543,063.58
宁波邦普循环科技有限公司（注1）	373,718,655.14	22.14	-
中基宁波集团股份有限公司（注1）	218,648,574.36	12.95	-
Glencore International Ag	116,349,319.62	6.89	204,774.80
厦门建发物资有限公司	52,106,995.87	3.09	292,320.25
合计	<u>1,453,504,596.33</u>	<u>86.10</u>	<u>4,040,158.63</u>

注 1：未计提坏账的应收账款为涉及延迟定价销售合同对应的应收账款，适用公允价值计量且其变动计入当期损益。



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

5. 应收款项融资

(1) 应收款项融资分类列示

	2025年	2024年	2023年
银行承兑汇票	<u>321,642,726.01</u>	<u>43,299,375.00</u>	<u>3,726,400.00</u>

(2) 已背书或贴现但在资产负债表日尚未到期的应收票据

2025年		终止确认	未终止确认
银行承兑汇票	<u>2,118,636,042.43</u>		<u>-</u>
2024年		终止确认	未终止确认
银行承兑汇票	<u>2,732,463,533.50</u>		<u>-</u>
2023年		终止确认	未终止确认
银行承兑汇票	<u>2,151,920,718.25</u>		<u>-</u>

应收票据的业务模式既包括收取合同现金流量为目标又包括出售为目标，因此，本集团将上述应收票据作为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产并相应计入应收款项融资。



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

6. 预付款项

（1） 预付款项按账龄列示

2025年	年末余额	比例（%）
1年以内	301,509,003.44	96.23
1年至2年	8,105,707.74	2.59
2年至3年	2,617,043.22	0.84
3年以上	1,061,613.91	0.34
合计	<u>313,293,368.31</u>	<u>100.00</u>
2024年	年末余额	比例（%）
1年以内	432,786,384.02	99.04
1年至2年	2,881,065.19	0.66
2年至3年	996,998.74	0.23
3年以上	326,358.97	0.07
合计	<u>436,990,806.92</u>	<u>100.00</u>
2023年	年末余额	比例（%）
1年以内	490,261,758.81	97.55
1年至2年	9,046,265.53	1.80
2年至3年	2,984,771.01	0.60
3年以上	271,908.12	0.05
合计	<u>502,564,703.47</u>	<u>100.00</u>

于2025年12月31日、2024年12月31日、2023年12月31日，本集团无账龄超过1年的重要预付款项。



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

6. 预付款项（续）

（2）按预付对象归集的年末余额前五名的预付款情况

2025年

	年末余额	占预付款项年末余额 合计数的比例（%）
Rsd Mining Co., Limited	55,487,096.00	17.72
中国重汽集团国际有限公司	37,263,372.63	11.89
Eramen Minerals, Inc	18,586,974.12	5.93
Sajalo Construction And Trading Supply Corp	16,771,756.31	5.35
PT. Bara Tabang	<u>15,547,736.42</u>	<u>4.96</u>
合计	<u>143,656,935.48</u>	<u>45.85</u>

2024年

	年末余额	占预付款项年末余额 合计数的比例（%）
PT. Berau Bara Abadi	71,135,000.00	16.28
中信重工机械股份有限公司	68,843,361.68	15.75
江苏鹏飞集团股份有限公司	58,204,099.20	13.32
Sajalo Construction And Trading Supply Corp.	17,071,235.25	3.91
Sgunion Trading Pte. Ltd.	<u>16,900,317.02</u>	<u>3.87</u>
合计	<u>232,154,013.15</u>	<u>53.13</u>

2023年

	年末余额	占预付款项年末余额 合计数的比例（%）
HJF	189,697,191.21	37.75
江苏鹏飞集团股份有限公司	57,845,779.20	11.51
神木市江浩泉供应链管理有限公司	33,310,366.51	6.63
神木市富晟能源化工有限公司	21,990,822.29	4.38
上海宝冶冶金工程有限公司	<u>9,432,925.74</u>	<u>1.87</u>
合计	<u>312,277,084.95</u>	<u>62.14</u>



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

7. 其他应收款

	2025年	2024年	2023年
应收利息	7,648,409.27	8,373,146.87	13,427,784.68
其他应收款	<u>197,328,576.14</u>	<u>79,400,299.28</u>	<u>315,611,368.20</u>
合计	<u>204,976,985.41</u>	<u>87,773,446.15</u>	<u>329,039,152.88</u>

于2025年12月31日、2024年12月31日、2023年12月31日，本集团无重要的逾期应收利息。

其他应收款

(1) 按账龄披露

	2025年	2024年	2023年
1年以内	194,786,186.37	78,300,813.02	221,286,739.47
1年至2年	4,262,275.48	7,589,353.97	5,750,094.06
2年至3年	6,314,300.03	3,528,256.74	94,227,020.53
3年以上	<u>3,986,489.09</u>	<u>1,663,362.05</u>	<u>1,358,362.05</u>
减：其他应收款坏账准备	<u>12,020,674.83</u>	<u>11,681,486.50</u>	<u>7,010,847.91</u>
合计	<u>197,328,576.14</u>	<u>79,400,299.28</u>	<u>315,611,368.20</u>

(2) 按款项性质分类情况

	2025年	2024年	2023年
代扣代缴增值税	-	-	51,095,800.39
出口退税	53,286,365.77	33,611,049.31	66,015,581.60
押金保证金	70,025,508.84	31,424,439.36	25,597,609.21
未达账项	71,007,403.45	13,706,927.26	58,127,838.80
预计无法收回的款项	8,598,407.93	9,225,688.09	4,046,100.67
应收投资款	522,456.75	534,319.95	113,186,073.93
期货账户结余及结息	18,146.62	18,140.86	105,643.23
代垫款项	-	-	747,016.55
其他	<u>5,890,961.61</u>	<u>2,561,220.95</u>	<u>3,700,551.73</u>
减：其他应收款坏账准备	<u>12,020,674.83</u>	<u>11,681,486.50</u>	<u>7,010,847.91</u>
合计	<u>197,328,576.14</u>	<u>79,400,299.28</u>	<u>315,611,368.20</u>



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

7. 其他应收款（续）

其他应收款（续）

（3） 坏账准备计提情况

2025年

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提坏账准备	8,598,407.93	4.11	8,598,407.93	100.00	-
回收风险较低组合	124,916,688.84	59.67	125,696.09	0.10	124,790,992.75
账龄组合	<u>75,834,154.20</u>	<u>36.22</u>	<u>3,296,570.81</u>	<u>4.35</u>	<u>72,537,583.39</u>
合计	<u>209,349,250.97</u>	<u>100.00</u>	<u>12,020,674.83</u>	<u>5.74</u>	<u>197,328,576.14</u>

2024年

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提坏账准备	9,225,688.09	10.13	9,225,688.09	100.00	-
回收风险较低组合	47,870,437.38	52.56	48,864.28	0.10	47,821,573.10
账龄组合	<u>33,985,660.31</u>	<u>37.31</u>	<u>2,406,934.13</u>	<u>7.08</u>	<u>31,578,726.18</u>
合计	<u>91,081,785.78</u>	<u>100.00</u>	<u>11,681,486.50</u>	<u>12.83</u>	<u>79,400,299.28</u>

2023年

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提坏账准备	4,046,100.67	1.25	4,046,100.67	100.00	-
回收风险较低组合	289,277,954.57	89.67	551,881.90	0.19	288,726,072.67
账龄组合	<u>29,298,160.87</u>	<u>9.08</u>	<u>2,412,865.34</u>	<u>8.24</u>	<u>26,885,295.53</u>
合计	<u>322,622,216.11</u>	<u>100.00</u>	<u>7,010,847.91</u>	<u>2.17</u>	<u>315,611,368.20</u>



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

7. 其他应收款（续）

其他应收款（续）

（3） 坏账准备计提情况（续）

单项计提坏账准备的其他应收款情况如下：

	2025年			计提理由
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	
Nickelace Inc.	3,397,815.33	3,397,815.33	100.00	预计不再合作， 款项无法收回
Strong Group Mining Corporation	5,200,592.60	5,200,592.60	100.00	对方拒不返还， 款项无法收回
合计	<u>8,598,407.93</u>	<u>8,598,407.93</u>		
	2024年			计提理由
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	
Nickelace Inc.	3,474,968.09	3,474,968.09	100.00	预计不再合作， 款项无法收回
Strong Group Mining Corporation	5,750,720.00	5,750,720.00	100.00	对方拒不返还， 款项无法收回
合计	<u>9,225,688.09</u>	<u>9,225,688.09</u>		
	2023年			计提理由
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	
Nickelace Inc.	3,423,871.31	3,423,871.31	100.00	预计不再合作， 款项无法收回
Marcventures Mining & Development Corporation	622,229.36	622,229.36	100.00	对方拒不返还， 款项无法收回
合计	<u>4,046,100.67</u>	<u>4,046,100.67</u>		



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

7. 其他应收款（续）

其他应收款（续）

（3） 坏账准备计提情况（续）

于2025年12月31日，账龄组合计提坏账准备的其他应收款情况如下：

	账面余额	减值准备	计提比例（%）
1年以内	70,403,263.13	704,032.57	1.00
1年至2年	3,739,818.73	1,121,945.62	30.00
2年至3年	1,102,398.58	881,918.86	80.00
3年以上	<u>588,673.76</u>	<u>588,673.76</u>	<u>100.00</u>
合计	<u>75,834,154.20</u>	<u>3,296,570.81</u>	

于2024年12月31日，账龄组合计提坏账准备的其他应收款情况如下：

	账面余额	减值准备	计提比例（%）
1年以内	30,964,695.60	309,646.96	1.00
1年至2年	1,304,314.01	391,294.20	30.00
2年至3年	53,288.65	42,630.92	80.00
3年以上	<u>1,663,362.05</u>	<u>1,663,362.05</u>	<u>100.00</u>
合计	<u>33,985,660.31</u>	<u>2,406,934.13</u>	

于2023年12月31日，账龄组合计提坏账准备的其他应收款情况如下：

	账面余额	减值准备	计提比例（%）
1年以内	26,490,028.60	264,900.30	1.00
1年至2年	740,426.35	222,127.89	30.00
2年至3年	709,343.87	567,475.10	80.00
3年以上	<u>1,358,362.05</u>	<u>1,358,362.05</u>	<u>100.00</u>
合计	<u>29,298,160.87</u>	<u>2,412,865.34</u>	



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

7. 其他应收款（续）

其他应收款（续）

（3） 坏账准备计提情况（续）

其他应收款按照未来12个月预期信用损失及整个存续期预期信用损失计提的坏账准备的变动如下：

2025年	第一阶段 未来12个月 预期信用损失	第二阶段 整个存续期 预期信用损失 (未发生信用减值)	第三阶段 整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	合计
年初余额	2,455,798.41	-	9,225,688.09	11,681,486.50
本年计提/(转回)	977,428.00	-	(427,757.40)	549,670.60
本年核销	-	-	-	-
外币折算差异	(10,959.51)	-	(199,522.76)	(210,482.27)
年末余额	<u>3,422,266.90</u>	<u>-</u>	<u>8,598,407.93</u>	<u>12,020,674.83</u>
2024年	第一阶段 未来12个月 预期信用损失	第二阶段 整个存续期 预期信用损失 (未发生信用减值)	第三阶段 整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	合计
年初余额	2,964,747.24	-	4,046,100.67	7,010,847.91
本年计提/(转回)	113,280.53	-	5,071,130.64	5,184,411.17
本年核销	(622,229.36)	-	-	(622,229.36)
外币折算差异	-	-	108,456.78	108,456.78
年末余额	<u>2,455,798.41</u>	<u>-</u>	<u>9,225,688.09</u>	<u>11,681,486.50</u>
2023年	第一阶段 未来12个月 预期信用损失	第二阶段 整个存续期 预期信用损失 (未发生信用减值)	第三阶段 整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	合计
年初余额	4,883,933.47	-	-	4,883,933.47
本年计提	(1,671,516.23)	-	4,033,096.88	2,361,580.65
本年核销	(247,670.00)	-	-	(247,670.00)
外币折算差异	-	-	13,003.79	13,003.79
年末余额	<u>2,964,747.24</u>	<u>-</u>	<u>4,046,100.67</u>	<u>7,010,847.91</u>



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

7. 其他应收款（续）

其他应收款（续）

（4） 坏账准备的情况

其他应收款坏账准备的变动如下：

	年初余额	本年计提	本年收回或转回	本年核销	汇率折算差异	年末余额
2025年	11,681,486.50	1,045,906.57	(496,235.97)	-	(210,482.27)	12,020,674.83
2024年	7,010,847.91	6,778,169.57	(1,593,758.40)	(622,229.36)	108,456.78	11,681,486.50
2023年	4,883,933.47	4,706,804.44	(2,345,223.79)	(247,670.00)	13,003.79	7,010,847.91

于2025年12月31日、2024年12月31日以及2023年12月31日，本集团均无坏账准备收回或转回、核销的重要款项。

（5） 按欠款方归集的年末余额其他应收款金额前五名

2025年

	年末余额	占其他应收款 余额合计数 的比例（%）	性质	账龄	坏账准备 年末余额
中国银行股份有限公司奉化支行	70,648,507.15	33.75	未达账项	1年以内	70,648.51
国家税务总局	53,286,365.77	25.45	出口退税款	1年以内	53,286.37
PT. Berau Bara Abadi	47,074,052.53	22.49	押金、保证金	1年以内	470,740.53
中华人民共和国连云港海关	9,322,099.39	4.45	押金、保证金	1年以内	93,220.99
Strong Group Mining Corporation	5,200,592.60	2.48	预计无法收回的预付款	2-3年	5,200,592.60
合计	185,531,617.44	88.62			5,888,489.00



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

7. 其他应收款（续）

其他应收款（续）

（5） 按欠款方归集的年末余额其他应收款金额前五名（续）

2024年

	年末余额	占其他应收款 余额合计数的 比例（%）	性质	账龄	坏账准备 年末余额
国家税务总局	33,611,049.31	36.90	出口退税款	1年以内	33,611.05
中华人民共和国嘉兴海关	17,677,969.23	19.41	押金、保证金	1年以内	176,779.69
中国银行（香港）有限公司 雅加达分行	13,251,278.38	14.55	未达账项	1年以内	13,251.28
Strong Group Mining Corporation	5,750,720.00	6.31	预计无法收回的预 付款	1-2年	5,750,720.00
Nickelace Inc.	3,474,968.09	3.82	预计无法收回的预 付款	2-3年	3,474,968.09
合计	<u>73,765,985.01</u>	<u>80.99</u>			<u>9,449,330.11</u>

2023年

	年末余额	占其他应收款 余额合计数的 比例（%）	性质	账龄	坏账准备 年末余额
PT. Trimegah Bangun Persada(“TBP”)	97,719,637.65	30.29	应收投资款等	1年以内 , 2-3年	290,227.32
国家税务总局	66,015,581.60	20.46	出口退税款	1年以内	66,015.58
中国银行股份有限公司 奉化支行	58,127,838.80	18.02	未达账项	1年以内	58,127.84
印尼税务总局	51,095,800.39	15.84	应收税项	1年以内	51,095.80
中华人民共和国嘉兴海关	18,990,480.94	5.88	押金、保证金	1年以内	189,904.81
合计	<u>291,949,339.38</u>	<u>90.49</u>			<u>655,371.35</u>



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

8. 存货

（1） 存货分类

	2025年		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	3,229,515,782.10	-	3,229,515,782.10
在产品	309,178,579.07	-	309,178,579.07
产成品	1,772,326,718.67	-	1,772,326,718.67
合计	<u>5,311,021,079.84</u>	<u>-</u>	<u>5,311,021,079.84</u>
	2024年		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,758,746,321.73	-	1,758,746,321.73
在产品	569,698,189.55	-	569,698,189.55
产成品	1,040,031,966.84	117,260.51	1,039,914,706.33
合计	<u>3,368,476,478.12</u>	<u>117,260.51</u>	<u>3,368,359,217.61</u>
	2023年		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	914,045,331.44	20,330,526.28	893,714,805.16
在产品	191,030,992.71	269,989.36	190,761,003.35
产成品	1,116,134,781.01	11,898,498.99	1,104,236,282.02
合计	<u>2,221,211,105.16</u>	<u>32,499,014.63</u>	<u>2,188,712,090.53</u>



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

8. 存货（续）

（2） 存货跌价准备

2025年

	年初余额	本年计提	本年减少			年末余额
			转回	转销	其他	
产成品	117,260.51	-	-	(117,260.51)	-	-
合计	117,260.51	-	-	(117,260.51)	-	-

2024年

	年初余额	本年计提	本年减少			年末余额
			转回	转销	其他	
原材料	20,330,526.28	-	(11,678,083.79)	-	(8,652,442.49)	-
在产品	269,989.36	-	(269,989.36)	-	-	-
产成品	11,898,498.99	117,260.51	(1,909,705.92)	(18,641,235.56)	8,652,442.49	117,260.51
合计	32,499,014.63	117,260.51	(13,857,779.07)	(18,641,235.56)	-	117,260.51

2023年

	年初余额	本年计提	本年减少			年末余额
			转回	转销	其他	
原材料	-	20,330,526.28	-	-	-	20,330,526.28
在产品	-	269,989.36	-	-	-	269,989.36
产成品	-	11,898,498.99	-	-	-	11,898,498.99
合计	-	32,499,014.63	-	-	-	32,499,014.63

9. 一年内到期的非流动资产

	2025年	2024年	2023年
应收融资租赁款（附注五、11）	2,653,039.98	2,557,358.14	3,992,518.25
债务重组长期应收款（附注五、11）	889,357.60	-	-
	3,542,397.58	2,557,358.14	3,992,518.25
减：坏账准备	889,357.60	-	-
合计	2,653,039.98	2,557,358.14	3,992,518.25



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

10. 其他流动资产

	2025年	2024年	2023年
待抵扣增值税	469,538,277.08	552,614,676.74	261,132,730.82
预付所得税	22,975,738.02	-	-
预缴个人所得税	494,449.07	-	-
关联抵扣税差	34,223,453.29	72,960,137.38	133,303,396.81
待摊费用	19,511,682.86	9,002,692.70	27,532,878.67
上市费用	7,486,472.97	-	-
合计	<u>554,230,073.29</u>	<u>634,577,506.82</u>	<u>421,969,006.30</u>

11. 长期应收款

	2025年			折现率区间
	账面余额	坏账准备	账面价值	
应收融资租赁款	5,237,941.05	-	5,237,941.05	3.60%- 3.95%
债务重组长期应收款 (附注五、4)	5,415,456.88	5,415,456.88	-	14.96%
减:一年内到期的长期应收款 (附注五、9)	<u>3,542,397.58</u>	<u>889,357.60</u>	<u>2,653,039.98</u>	
合计	<u>7,111,000.35</u>	<u>4,526,099.28</u>	<u>2,584,901.07</u>	
	2024年			折现率区间
	账面余额	坏账准备	账面价值	
应收融资租赁款	7,795,299.21	-	7,795,299.21	3.60%- 4.55%
减:一年内到期的长期应收 款(附注五、9)	<u>2,557,358.14</u>	<u>-</u>	<u>2,557,358.14</u>	
合计	<u>5,237,941.07</u>	<u>-</u>	<u>5,237,941.07</u>	
	2023年			折现率区间
	账面余额	坏账准备	账面价值	
应收融资租赁款	19,441,186.30	-	19,441,186.30	4.22%- 4.55%
减:一年内到期的长期应收 款(附注五、9)	<u>3,992,518.25</u>	<u>-</u>	<u>3,992,518.25</u>	
合计	<u>15,448,668.05</u>	<u>-</u>	<u>15,448,668.05</u>	



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

12. 长期股权投资

2025年

	年初余额	本年变动			年末余额
		新增	权益法下投资损益	其他综合收益	
联营企业					
HJF	1,139,392,537.70	-	416,721,079.35	(37,214,900.12)	1,518,898,716.93
普勤时代	788,144,818.86	-	20,122,654.42	(17,738,317.62)	790,529,155.66
MJM	36,973,623.17	-	6,522,539.16	(3,021,686.79)	40,474,475.54
合计	<u>1,964,510,979.73</u>	<u>-</u>	<u>443,366,272.93</u>	<u>(57,974,904.53)</u>	<u>2,349,902,348.13</u>

2024年

	年初余额	本年变动			年末余额
		新增	权益法下投资损益	其他综合收益	
联营企业					
HJF	776,753,893.73	-	345,991,107.84	16,647,536.13	1,139,392,537.70
普勤时代	787,532,831.82	-	(2,617,862.99)	3,229,850.03	788,144,818.86
MJM	-	33,824,071.50	4,443,649.82	(1,294,098.15)	36,973,623.17
合计	<u>1,564,286,725.55</u>	<u>33,824,071.50</u>	<u>347,816,894.67</u>	<u>18,583,288.01</u>	<u>1,964,510,979.73</u>

2023年

	年初余额	本年变动				年末余额
		追加投资	权益法下投资损益	其他综合收益	其他权益变动	
联营企业						
HJF	531,432,067.92	-	234,872,532.74	10,449,293.07	-	776,753,893.73
普勤时代	13,531,189.22	770,000,000.00	(6,133,860.10)	(563,687.15)	10,699,189.85	787,532,831.82
合计	<u>544,963,257.14</u>	<u>770,000,000.00</u>	<u>228,738,672.64</u>	<u>9,885,605.92</u>	<u>10,699,189.85</u>	<u>1,564,286,725.55</u>

注1：自2024年5月30日起，MJM从集团子公司变为联营公司，具体参见附注六、1。



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

13. 其他非流动金融资产

	2025年	2024年	2023年
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
利率合约	-	6,344,136.29	51,599,413.45

利率合约为未指定用于套期目的，而是以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产。

14. 投资性房地产

采用成本模式的投资性房地产

2025年

	房屋及建筑物	土地使用权	其他	合计
原价				
年初余额	263,741,578.68	71,065,500.00	20,421,763.30	355,228,841.98
购置	339,622.59	-	-	339,622.59
处置	-	-	(1,592.92)	(1,592.92)
年末余额	<u>264,081,201.27</u>	<u>71,065,500.00</u>	<u>20,420,170.38</u>	<u>355,566,871.65</u>
累计折旧和摊销				
年初余额	11,110,098.61	5,329,912.50	3,549,913.75	19,989,924.86
计提	11,351,499.47	1,421,310.00	3,259,150.40	16,031,959.87
处置	-	-	(1,513.27)	(1,513.27)
年末余额	<u>22,461,598.08</u>	<u>6,751,222.50</u>	<u>6,807,550.88</u>	<u>36,020,371.46</u>
减值准备				
年初余额	-	-	-	-
计提	95,016,660.38	-	5,567,839.81	100,584,500.19
年末余额	<u>95,016,660.38</u>	<u>-</u>	<u>5,567,839.81</u>	<u>100,584,500.19</u>
账面价值				
年末	<u>146,602,942.81</u>	<u>64,314,277.50</u>	<u>8,044,779.69</u>	<u>218,962,000.00</u>
年初	<u>252,631,480.07</u>	<u>65,735,587.50</u>	<u>16,871,849.55</u>	<u>335,238,917.12</u>



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

14. 投资性房地产（续）

采用成本模式的投资性房地产（续）

2024年

	房屋及建筑物	土地使用权	其他	合计
原价				
年初余额	-	-	-	-
固定资产转入	263,741,578.68	-	20,421,763.30	284,163,341.98
无形资产转入	-	71,065,500.00	-	71,065,500.00
年末余额	<u>263,741,578.68</u>	<u>71,065,500.00</u>	<u>20,421,763.30</u>	<u>355,228,841.98</u>
累计折旧和摊销				
年初余额	-	-	-	-
固定资产转入	11,110,098.61	-	3,549,913.75	14,660,012.36
无形资产转入	-	5,329,912.50	-	5,329,912.50
年末余额	<u>11,110,098.61</u>	<u>5,329,912.50</u>	<u>3,549,913.75</u>	<u>19,989,924.86</u>
账面价值				
年末	<u>252,631,480.07</u>	<u>65,735,587.50</u>	<u>16,871,849.55</u>	<u>335,238,917.12</u>
年初	-	-	-	-

于2023年度，本集团未持有投资性房地产。

所有权或使用权受到限制的投资性房地产情况参见附注五、23。

本集团之子公司宁波励达国际物流有限公司（“励达物流”）持有的位于浙江省宁波市北仑区梅山欣港路1919号的智能仓储中心项目于2024年1月竣工验收，因未取得危废仓储资质，本集团无法按照原用途使用，因此本集团于当年度12月20日做出董事决议改变其用途，拟将其出租或出售，并开始招租。2024年末，管理层根据基于市场租金价格并考虑一定折扣率后判断该智能仓储中心项目不存在减值迹象。由于2025年市场租金价格下降，于2025年12月31日，管理层判断该智能仓库项目存在减值迹象并聘请独立第三方评估机构进行了减值评估，按照相关资产的公允价值减去处置费用后的净额和在用价值较高者确定可收回价值。经过分析，评估师采用现金流折现法计算预计未来现金流量的现值确定其可收回金额。2025年12月31日，该资产计提人民币100,584,500.19元的投资性房地产减值准备。



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

14. 投资性房地产（续）

采用成本模式的投资性房地产（续）

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

	账面价值	可收回金额	已减值金额	预测期的 年限	预测期的关 键参数	稳定期的关 键参数	稳定期的关 键参数的确 定依据
智能仓储中心项目	319,546,500.19	218,962,000.00	100,584,500.19	2071/4/15	税前折现率 6.26%	税前折现率 6.26%	风险累加法
合计	319,546,500.19	218,962,000.00	100,584,500.19				

15. 固定资产

2025年

	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	电子和办公设备	合计
原价					
年初余额	8,893,256,762.66	9,919,956,151.33	691,385,670.17	60,180,915.96	19,564,779,500.12
购置	-	27,883,905.24	183,796,717.79	9,968,377.72	221,649,000.75
在建工程转入	2,511,411,548.69	2,184,540,393.39	-	-	4,695,951,942.08
汇率折算差异	(194,109,655.33)	(218,565,451.90)	(15,006,650.25)	(815,071.56)	(428,496,829.04)
处置或报废	-	(31,771,893.31)	(3,641,540.28)	(1,461,234.35)	(36,874,667.94)
其他	-	(50,359,088.77)	-	-	(50,359,088.77)
年末余额	11,210,558,656.02	11,831,684,015.98	856,534,197.43	67,872,987.77	23,966,649,857.20
累计折旧					
年初余额	819,949,448.54	1,319,857,201.35	217,934,887.70	33,418,743.13	2,391,160,280.72
计提	579,185,229.87	683,554,786.82	95,573,511.98	8,548,134.34	1,366,861,663.01
汇率折算差异	(25,072,510.35)	(34,275,808.68)	(5,877,879.44)	(593,142.75)	(65,819,341.22)
处置或报废	-	(16,913,550.57)	(2,723,290.79)	(1,319,745.71)	(20,956,587.07)
其他	-	(45,016,564.37)	-	-	(45,016,564.37)
年末余额	1,374,062,168.06	1,907,206,064.55	304,907,229.45	40,053,989.01	3,626,229,451.07
账面价值					
年末	9,836,496,487.96	9,924,477,951.43	551,626,967.98	27,818,998.76	20,340,420,406.13
年初	8,073,307,314.12	8,600,098,949.98	473,450,782.47	26,762,172.83	17,173,619,219.40



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

15. 固定资产（续）

2024年

	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	电子和办公设备	合计
原价					
年初余额	4,262,112,027.94	5,515,254,559.27	545,093,004.62	53,270,770.51	10,375,730,362.34
购置	19,643,607.66	74,529,819.14	139,830,397.44	7,504,720.99	241,508,545.23
在建工程转入	4,856,011,049.35	4,296,567,089.34	-	8,101,444.76	9,160,679,583.45
汇率折算差异	60,928,540.46	78,648,508.60	7,925,423.94	434,913.85	147,937,386.85
处置或报废	(19,129,297.08)	(9,599,743.42)	(1,463,155.83)	(1,014,262.42)	(31,206,458.75)
其他	(22,567,586.99)	(23,125,355.98)	-	-	(45,692,942.97)
处置子公司 转入投资性房 地产	-	-	-	(13,634.05)	(13,634.05)
	(263,741,578.68)	(12,318,725.62)	-	(8,103,037.68)	(284,163,341.98)
年末余额	<u>8,893,256,762.66</u>	<u>9,919,956,151.33</u>	<u>691,385,670.17</u>	<u>60,180,915.96</u>	<u>19,564,779,500.12</u>
累计折旧					
年初余额	475,168,215.21	836,303,082.54	143,240,573.64	25,116,994.96	1,479,828,866.35
计提	359,108,032.45	502,554,498.66	73,047,145.57	10,895,444.26	945,605,120.94
汇率折算差异	9,240,864.43	13,543,284.00	2,703,546.20	183,028.50	25,670,723.13
处置或报废	(6,219,424.53)	(9,166,497.72)	(1,056,377.71)	(634,352.89)	(17,076,652.85)
其他	(6,238,140.41)	(21,969,088.18)	-	-	(28,207,228.59)
处置子公司 转入投资性房 地产	-	-	-	(535.90)	(535.90)
	(11,110,098.61)	(1,408,077.95)	-	(2,141,835.80)	(14,660,012.36)
年末余额	<u>819,949,448.54</u>	<u>1,319,857,201.35</u>	<u>217,934,887.70</u>	<u>33,418,743.13</u>	<u>2,391,160,280.72</u>
账面价值					
年末	<u>8,073,307,314.12</u>	<u>8,600,098,949.98</u>	<u>473,450,782.47</u>	<u>26,762,172.83</u>	<u>17,173,619,219.40</u>
年初	<u>3,786,943,812.73</u>	<u>4,678,951,476.73</u>	<u>401,852,430.98</u>	<u>28,153,775.55</u>	<u>8,895,901,495.99</u>



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

15. 固定资产（续）

2023年

	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	电子和办公设备	合计
原价					
年初余额	2,737,717,077.90	3,131,433,440.70	360,415,965.05	41,839,141.85	6,271,405,625.50
购置	384,848.35	29,718,571.46	180,179,746.77	14,891,630.38	225,174,796.96
在建工程转入	1,480,680,745.33	2,314,341,188.04	-	-	3,795,021,933.37
汇率折算差异	43,439,657.05	46,117,840.07	5,855,555.05	285,500.41	95,698,552.58
处置或报废	(110,300.69)	(6,356,481.00)	(1,358,262.25)	(3,745,502.13)	(11,570,546.07)
年末余额	<u>4,262,112,027.94</u>	<u>5,515,254,559.27</u>	<u>545,093,004.62</u>	<u>53,270,770.51</u>	<u>10,375,730,362.34</u>
累计折旧					
年初余额	279,518,641.88	504,127,957.72	82,508,437.01	18,256,175.27	884,411,211.88
计提	191,601,815.16	332,572,621.35	60,574,809.02	6,807,623.62	591,556,869.15
汇率折算差异	4,094,036.17	5,820,769.18	1,450,782.83	94,273.84	11,459,862.02
处置或报废	(46,278.00)	(6,218,265.71)	(1,293,455.22)	(41,077.77)	(7,599,076.70)
年末余额	<u>475,168,215.21</u>	<u>836,303,082.54</u>	<u>143,240,573.64</u>	<u>25,116,994.96</u>	<u>1,479,828,866.35</u>
账面价值					
年末	<u>3,786,943,812.73</u>	<u>4,678,951,476.73</u>	<u>401,852,430.98</u>	<u>28,153,775.55</u>	<u>8,895,901,495.99</u>
年初	<u>2,458,198,436.02</u>	<u>2,627,305,482.98</u>	<u>277,907,528.04</u>	<u>23,582,966.58</u>	<u>5,386,994,413.62</u>

所有权或使用权受到限制的固定资产情况参见附注五、23。



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

16. 在建工程

	2025年	2024年	2023年
在建工程	4,290,136,090.76	3,497,837,497.15	5,373,353,894.60
工程物资	<u>813,475,701.67</u>	<u>964,243,616.37</u>	<u>2,183,272,836.21</u>
合计	<u>5,103,611,792.43</u>	<u>4,462,081,113.52</u>	<u>7,556,626,730.81</u>

在建工程

(1) 在建工程情况

	2025年		
	账面余额	减值准备	账面价值
火法二期	2,401,831,042.70	-	2,401,831,042.70
宁波力勤总部大楼	791,660,570.25	-	791,660,570.25
湿法三期	294,715,744.56	-	294,715,744.56
机场	250,177,194.12	-	250,177,194.12
园区管理	134,730,458.05	-	134,730,458.05
HR码头	21,408,920.64	-	21,408,920.64
石灰石项目	276,568,320.47	-	276,568,320.47
专用装备基地项目	35,117,449.28	-	35,117,449.28
其他	83,926,390.69	-	83,926,390.69
合计	<u>4,290,136,090.76</u>	<u>-</u>	<u>4,290,136,090.76</u>
	2024年		
	账面余额	减值准备	账面价值
火法二期	2,304,425,068.28	-	2,304,425,068.28
宁波力勤总部大楼	472,500,676.90	-	472,500,676.90
湿法三期	405,332,777.33	-	405,332,777.33
机场	108,835,876.89	-	108,835,876.89
园区管理	30,277,566.47	-	30,277,566.47
HR码头	11,451,734.24	-	11,451,734.24
石灰石项目	9,192,140.34	-	9,192,140.34
其他	155,821,656.70	-	155,821,656.70
合计	<u>3,497,837,497.15</u>	<u>-</u>	<u>3,497,837,497.15</u>



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

16. 在建工程（续）

在建工程（续）

（1） 在建工程情况（续）

	2023年		
	账面余额	减值准备	账面价值
湿法三期	3,937,175,408.16	-	3,937,175,408.16
火法二期	895,636,558.23	-	895,636,558.23
梅山智能仓储中心	252,988,219.82	-	252,988,219.82
湿法一期	87,967,157.94	-	87,967,157.94
机场	24,460,400.01	-	24,460,400.01
宁波力勤总部大楼	14,500,503.07	-	14,500,503.07
HR码头	5,380,756.24	-	5,380,756.24
电解钴	3,061,189.97	-	3,061,189.97
其他	152,183,701.16	-	152,183,701.16
合计	<u>5,373,353,894.60</u>	-	<u>5,373,353,894.60</u>

所有权或使用权受到限制的固定资产情况参见附注五、23。



宁波力勤资源科技股份有限公司
财务报表附注 (续)
2023年度、2024年度及2025年度

人民币元

五、 合并财务报表主要项目注释 (续)

16. 在建工程 (续)

(2) 重要的在建工程变动情况

2025年

	预算	年初余额	本年增加	本年转入 固定资产	其他减少	年末余额	资金来源	工程投入占 预算比例 (%)	工程进度	利息资本化 累计金额	其中：本年 利息资本化	本年利息 资本化率 (%)
通法三期	8,607,760,000.00	405,332,777.33	349,598,512.99	460,215,545.76	-	294,715,744.56	专门借款、 自有资金	99.53%	99.53%	197,722,868.48	-	-
火法二期	8,903,400,000.00	2,304,425,068.28	4,079,542,188.50	3,982,136,214.08	-	2,401,831,042.70	专门借款、 自有资金	82.13%	82.13%	143,504,970.70	143,504,970.70	6.48%
宁波力勤 总部大 楼	1,800,000,000.00	472,500,676.90	319,159,893.35	-	-	791,660,570.25	专门借款、 自有资金	43.98%	43.98%	18,734,220.79	18,734,220.79	2.85%
合计		3,182,258,522.51	4,748,300,594.84	4,442,351,759.84	-	3,488,207,357.51				359,962,059.97	162,239,191.49	



宁波力勤资源科技股份有限公司
财务报表附注 (续)
2023年度、2024年度及2025年度

人民币元

五、 合并财务报表主要项目注释 (续)

16. 在建工程 (续)

(2) 重要的在建工程变动情况 (续)

2024年

	预算	年初余额	本年增加	本年转入 固定资产	其他减少	年末余额	资金来源	占工程投入 预算比例 (%)	工程进度	利息资本化 累计金额	其中：本年 利息资本化	本年利息 资本化率 (%)
湿法三期	8,607,760,000.00	3,937,175,408.16	4,280,204,414.43	7,812,047,045.26	-	405,332,777.33	专门借款、 自有资金	95.46%	95.46%	197,722,868.48	99,246,617.86	4.24%
火法二期	8,903,400,000.00	895,636,558.23	2,336,850,345.86	928,061,835.81	-	2,304,425,068.28	自有资金	36.31%	36.31%	-	-	-
宁波力勤总 部大楼	1,800,000,000.00	14,500,503.07	458,752,119.64	-	751,945.81	472,500,676.90	自有资金	26.25%	26.25%	-	-	-
合计		<u>4,847,312,469.46</u>	<u>7,075,806,879.93</u>	<u>8,740,108,881.07</u>	<u>751,945.81</u>	<u>3,182,258,522.51</u>				<u>197,722,868.48</u>	<u>99,246,617.86</u>	

2023年

	预算	年初余额	本年增加	本年转入 固定资产	其他减少	年末余额	资金来源	占工程投入 预算比例 (%)	工程进度	利息资本化 累计金额	其中：本年 利息资本化	本年利息 资本化率 (%)
湿法三期	8,607,760,000.00	465,133,950.48	3,472,041,457.68	-	-	3,937,175,408.16	专门借款、 自有资金	45.74%	45.74%	98,476,250.62	98,476,250.62	4.32%
火法二期	8,903,400,000.00	43,159,078.84	852,477,479.39	-	-	895,636,558.23	自有资金	10.06%	10.06%	-	-	-
湿法二期	2,269,860,000.00	1,255,663,976.29	530,269,682.96	1,785,933,659.25	-	-	自有资金	86.92%	100.00%	-	-	-
硫酸镍一期	2,291,410,000.00	1,667,953,489.76	318,375,113.56	1,986,328,603.32	-	-	专门借款、 自有资金	86.69%	100.00%	130,789,997.92	29,751,930.72	8.48%
合计		<u>3,431,910,495.37</u>	<u>5,173,163,733.59</u>	<u>3,772,262,262.57</u>	<u>-</u>	<u>4,832,811,966.39</u>				<u>229,266,248.54</u>	<u>128,228,181.34</u>	



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

16. 在建工程（续）

工程物资

	2025年		
	账面余额	减值准备	账面价值
工程材料	<u>813,475,701.67</u>	<u>-</u>	<u>813,475,701.67</u>

	2024年		
	账面余额	减值准备	账面价值
工程材料	<u>964,243,616.37</u>	<u>-</u>	<u>964,243,616.37</u>

	2023年		
	账面余额	减值准备	账面价值
工程材料	<u>2,183,272,836.21</u>	<u>-</u>	<u>2,183,272,836.21</u>



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

17. 使用权资产

2025年

房屋及建筑物

成本

年初余额	30,813,800.02
增加	847,090.17
汇率折算差异	(201,876.00)
处置	<u>(4,145,934.50)</u>
年末余额	<u>27,313,079.69</u>

累计折旧

年初余额	14,092,691.97
计提	8,692,916.73
汇率折算差异	(37,982.92)
处置	<u>(4,145,934.50)</u>
年末余额	<u>18,601,691.28</u>

账面价值

年末	<u>8,711,388.41</u>
年初	<u>16,721,108.05</u>



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

17. 使用权资产（续）

2024年

	房屋及建筑物
成本	
年初余额	71,115,680.01
增加	9,810,292.36
租赁变更	(6,450,613.05)
汇率折算差异	111,333.39
处置	<u>(43,772,892.69)</u>
年末余额	<u>30,813,800.02</u>
累计折旧	
年初余额	19,827,334.48
计提	13,564,704.15
租赁变更	(519,465.71)
汇率折算差异	69,338.76
处置	<u>(18,849,219.71)</u>
年末余额	<u>14,092,691.97</u>
账面价值	
年末	<u>16,721,108.05</u>
年初	<u>51,288,345.53</u>



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

17. 使用权资产（续）

2023年

	房屋及建筑物
成本	
年初余额	59,696,539.04
增加	27,332,347.01
租赁变更	(3,102,583.68)
汇率折算差异	28,333.68
处置	<u>(12,838,956.04)</u>
年末余额	<u>71,115,680.01</u>
累计折旧	
年初余额	17,188,622.71
计提	15,546,782.54
租赁变更	(846,162.85)
汇率折算差异	11,539.58
处置	<u>(12,073,447.50)</u>
年末余额	<u>19,827,334.48</u>
账面价值	
年末	<u>51,288,345.53</u>
年初	<u>42,507,916.33</u>



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

18. 无形资产

（1） 无形资产情况

2025年

	土地使用权	软件	客户关系	合计
原价				
年初余额	552,223,032.74	36,104,520.69	596,637,200.00	1,184,964,753.43
购置	-	3,304,335.18	-	3,304,335.18
处置	-	(20,420,729.04)	-	(20,420,729.04)
汇率折算差异	-	-	(13,246,800.00)	(13,246,800.00)
年末余额	<u>552,223,032.74</u>	<u>18,988,126.83</u>	<u>583,390,400.00</u>	<u>1,154,601,559.57</u>
累计摊销				
年初余额	25,503,873.34	17,444,862.77	230,671,673.64	273,620,409.75
计提	13,564,304.23	4,858,186.47	49,952,751.47	68,375,242.17
处置	-	(10,812,096.43)	-	(10,812,096.43)
汇率折算差异	-	-	(5,864,988.74)	(5,864,988.74)
年末余额	<u>39,068,177.57</u>	<u>11,490,952.81</u>	<u>274,759,436.37</u>	<u>325,318,566.75</u>
减值准备				
年初余额	-	-	143,689,667.86	143,689,667.86
汇率折算差异	-	-	(3,190,260.84)	(3,190,260.84)
年末余额	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>140,499,407.02</u>	<u>140,499,407.02</u>
账面价值				
年末	<u>513,154,855.17</u>	<u>7,497,174.02</u>	<u>168,131,556.61</u>	<u>688,783,585.80</u>
年初	<u>526,719,159.40</u>	<u>18,659,657.92</u>	<u>222,275,858.50</u>	<u>767,654,675.82</u>



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

18. 无形资产（续）

（1） 无形资产情况（续）

2024年

	土地使用权	软件	客户关系	合计
原价				
年初余额	648,828,592.60	31,710,248.60	587,864,100.00	1,268,402,941.20
购置	28,696,934.33	4,394,272.09	-	33,091,206.42
处置	(54,236,994.19)	-	-	(54,236,994.19)
转入投资性房地 产	(71,065,500.00)	-	-	(71,065,500.00)
汇率折算差异	-	-	8,773,100.00	8,773,100.00
年末余额	<u>552,223,032.74</u>	<u>36,104,520.69</u>	<u>596,637,200.00</u>	<u>1,184,964,753.43</u>
累计摊销				
年初余额	16,890,004.67	9,199,925.76	163,295,583.36	189,385,513.79
计提	15,751,680.99	8,244,937.01	64,291,389.10	88,288,007.10
处置	(1,807,899.82)	-	-	(1,807,899.82)
转入投资性房地 产	(5,329,912.50)	-	-	(5,329,912.50)
汇率折算差异	-	-	3,084,701.18	3,084,701.18
年末余额	<u>25,503,873.34</u>	<u>17,444,862.77</u>	<u>230,671,673.64</u>	<u>273,620,409.75</u>
减值准备				
年初余额	-	-	-	-
计提	-	-	142,256,449.18	142,256,449.18
汇率折算差异	-	-	1,433,218.68	1,433,218.68
年末余额	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>143,689,667.86</u>	<u>143,689,667.86</u>
账面价值				
年末	<u>526,719,159.40</u>	<u>18,659,657.92</u>	<u>222,275,858.50</u>	<u>767,654,675.82</u>
年初	<u>631,938,587.93</u>	<u>22,510,322.84</u>	<u>424,568,516.64</u>	<u>1,079,017,427.41</u>



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

18. 无形资产（续）

（1） 无形资产情况（续）

2023年

	土地使用权	软件	客户关系	合计
原价				
年初余额	91,311,222.60	24,764,500.20	578,061,800.00	694,137,522.80
购置	557,517,370.00	7,299,972.16	-	564,817,342.16
处置	-	(354,223.76)	-	(354,223.76)
汇率折算差异	-	-	9,802,300.00	9,802,300.00
年末余额	<u>648,828,592.60</u>	<u>31,710,248.60</u>	<u>587,864,100.00</u>	<u>1,268,402,941.20</u>
累计摊销				
年初余额	5,768,382.39	2,775,384.66	83,497,815.56	92,041,582.61
计提	11,121,622.28	6,778,764.86	78,084,186.67	95,984,573.81
处置	-	(354,223.76)	-	(354,223.76)
汇率折算差异	-	-	1,713,581.13	1,713,581.13
年末余额	<u>16,890,004.67</u>	<u>9,199,925.76</u>	<u>163,295,583.36</u>	<u>189,385,513.79</u>
账面价值				
年末	<u>631,938,587.93</u>	<u>22,510,322.84</u>	<u>424,568,516.64</u>	<u>1,079,017,427.41</u>
年初	<u>85,542,840.21</u>	<u>21,989,115.54</u>	<u>494,563,984.44</u>	<u>602,095,940.19</u>



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

18. 无形资产（续）

（2）无形资产的减值测试情况

本集团于2021年收购子公司HPL时，将HPL与其客户签订的镍钴化合物八年期长期销售协议识别并确认为无形资产。2024年6月，HPL与A公司的长期销售协议因产品定价等原因难以达成一致意见，预计未来继续执行可能性较小，预计可收回金额是零，计提减值人民币142,256,449.18元。

19. 商誉

（1）商誉原值

本集团于2021年11月收购HPL和Kang Xuan Pte. Ltd.（“Kang Xuan”），形成商誉人民币218,036,930.83元。于2025年12月31日、2024年12月31日及2023年12月31日，本集团的商誉金额均为人民币218,036,930.83元。

（2）商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

	所属资产组或资产组组合的构成及依据	所属经营分部及依据	是否与以前年度保持一致
镍钴产品生产贸易资产组组合	主要由镍钴产品的冶炼和生产资产构成，产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组产生的现金流入	基于内部管理目的，该资产组组合归属于镍钴产品生产贸易资产组组合	是



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

19. 商誉（续）

(3) 可收回金额的具体确定方法

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定的：

2025年12月31日

资产组账面价值	可收回金额	减值金额	预算/预测期的年限	预算/预测期的关键参数	稳定期的关键参数	稳定期的关键参数的确定依据
镍钴产品生产贸易资产组组合	8,458,739,072.00	11,499,116,800.00	5年	税后折现率: 15.02% 永续增长率: 0% 预算毛利率: 32% - 33%	税后折现率 15.02% 毛利率 33%	根据评估基准日国债到期收益率、市场风险溢价、贷款市场报价利率等指标确定折现率，其余公司根据历史经验及对市场发展的预测确定

2024年12月31日

资产组账面价值	可收回金额	减值金额	预算/预测期的年限	预算/预测期的关键参数	稳定期的关键参数	稳定期的关键参数的确定依据
镍钴产品生产贸易资产组组合	9,272,678,262.09	12,651,584,000.00	5年	税后折现率: 14.86% 永续增长率: 0% 预算毛利率: 34% - 35%	税后折现率 14.86% 毛利率34%	根据评估基准日国债到期收益率、市场风险溢价、贷款市场报价利率等指标确定折现率，其余公司根据历史经验及对市场发展的预测确定



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

19. 商誉（续）

(3) 可收回金额的具体确定方法（续）

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定的：（续）

2023年12月31日	资产组账面价值	可收回金额	减值金额	预算/预测期的年限	预算/预测期的关键参数	稳定期的关键参数	稳定期的关键参数的确定依据
镍钴产品生产贸易资产组组合	9,773,145,697.66	13,304,993,604.00	-	5年	税后折现率：15.53% 永续增长率：0% 预算毛利率：38% - 39%	税后折现率： 15.53%， 毛利率38%，	根据评估基准日国债到期收益率、市场风险溢价、贷款市场报价利率等指标确定折现率，其余公司根据历史经验及对市场发展的预测确定

镍钴产品生产贸易资产组组合的可收回金额采用资产组组合的预计未来现金流量的现值，根据管理层批准的5年期的财务预算基础上的现金流量预测来确定。分配至上述资产组或资产组组合的关键假设的金额与本集团历史经验及外部信息一致。



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

19. 商誉（续）

（4） 商誉的减值测试情况

以下说明了管理层为进行商誉减值测试，在确定现金流量预测时作出的关键假设：

- 预算毛利率 — 在预算年度前一年实现的平均毛利率基础上，根据市场状况进行调整。
- 永续增长率 — 该增长率基于同行业的历史数据和管理层对未来市场的预期进行确定。
- 折现率 — 采用的折现率是反映相关资产组特定风险的税后折现率。

20. 长期待摊费用

2025年	年初余额	本年增加	本年摊销	其他减少	年末余额
装修费	<u>3,359,118.03</u>	<u>472,327.90</u>	<u>(1,108,266.76)</u>	<u>1,086,574.41</u>	<u>3,809,753.58</u>
2024年	年初余额	本年增加	本年摊销	其他减少	年末余额
装修费	<u>16,007,070.25</u>	<u>2,349,099.49</u>	<u>(2,618,511.05)</u>	<u>(12,378,540.66)</u>	<u>3,359,118.03</u>
2023年	年初余额	本年增加	本年摊销	其他减少	年末余额
装修费	<u>12,319,584.95</u>	<u>4,358,604.16</u>	<u>(671,118.86)</u>	<u>-</u>	<u>16,007,070.25</u>



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

21. 递延所得税资产/负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

	2025年12月31日	
	可抵扣 暂时性差异	递延 所得税资产
资产减值准备及信用减值 准备	21,816,029.87	3,773,112.35
预提员工受益计划	59,555,635.80	13,102,242.30
预提费用	66,575,811.76	14,660,756.41
未实现毛利	1,032,500,064.55	189,290,256.33
租赁负债	10,268,702.13	2,560,406.53
金融资产公允价值变动	10,792,254.81	436,719.99
递延收益	8,343,035.39	2,085,758.86
折旧税会差异	2,500,531.25	608,056.58
合计	1,212,352,065.56	226,517,309.35
	2024年12月31日	
	可抵扣 暂时性差异	递延 所得税资产
资产减值准备及信用减值 准备	37,340,492.97	6,804,781.81
预提员工受益计划	46,447,434.32	10,229,909.78
未实现毛利	622,504,004.06	88,866,846.47
租赁负债	19,577,534.12	4,463,804.75
递延收益	8,909,128.88	2,227,282.22
折旧税会差异	94,295.84	23,573.98
合计	734,872,890.19	112,616,199.01



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

21. 递延所得税资产/负债（续）

(1) 未经抵销的递延所得税资产（续）

	2023年12月31日	
	可抵扣 暂时性差异	递延 所得税资产
资产减值准备及信用减值		
准备	60,416,975.29	12,907,801.42
预提员工受益计划	34,867,852.29	7,697,430.04
未实现毛利	428,222,174.02	29,513,307.64
租赁负债	66,715,820.91	13,979,372.87
金融资产公允价值变动	997,555.78	191,079.72
递延收益	8,450,549.37	2,112,637.34
可抵扣亏损	180,266,791.63	45,068,697.92
合计	<u>779,937,719.29</u>	<u>111,470,326.95</u>

各报告期内，以很可能取得用来抵扣可抵扣亏损和可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由上述可抵扣亏损产生的递延所得税资产。



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

21. 递延所得税资产/负债（续）

(2) 未经抵销的递延所得税负债

	2025年	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
收购子公司评估增值调整	168,831,451.30	260,308.80
境外子公司可分回利润	4,895,445,828.97	497,190,947.90
境外联营公司可分回利润	767,947,303.31	191,986,825.58
使用权资产（附注五、17）	8,711,388.41	2,147,789.37
长期应收融资租赁款 （附注五、11）	5,237,941.05	1,309,485.26
合计	<u>5,846,173,913.04</u>	<u>692,895,356.91</u>
	2024年	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
收购子公司评估增值调整	223,279,238.72	266,754.15
境外子公司可分回利润	2,175,101,739.50	320,096,678.44
境外联营公司可分回利润	349,421,145.76	87,355,286.44
使用权资产（附注五、17）	16,721,108.05	3,576,857.92
长期应收融资租赁款 （附注五、11）	7,795,299.21	1,948,824.80
折旧税会差异	705,222.68	169,536.66
合计	<u>2,773,023,753.92</u>	<u>413,413,938.41</u>



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

21. 递延所得税资产/负债（续）

(2) 未经抵销的递延所得税负债（续）

	2023年	
	应纳税 暂时性差异	递延 所得税负债
收购子公司评估增值调整	425,981,581.28	371,175.77
境外子公司可分回利润	26,395,397.28	2,559,789.68
使用权资产（附注五、17）	51,288,345.53	10,217,399.75
长期应收融资租赁款 （附注五、11）	19,441,186.30	4,860,296.57
合计	<u>523,106,510.39</u>	<u>18,008,661.77</u>

本集团决定不分配部分印尼设立的子公司于2023年及之前年度产生的利润，因此对于印尼设立的子公司于2023年末之前产生的未分回利润相关的预提所得税，未确认递延所得税负债。截至2025年12月31日、2024年12月31日、2023年12月31日，与投资于印尼子公司相关的未确认递延所得税负债的暂时性差异金额分别为人民币2,791,112,474.29元、人民币2,791,112,474.29元和人民币2,791,112,474.29元。



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

21. 递延所得税资产/负债（续）

(2) 未经抵销的递延所得税负债（续）

本集团于印尼投资的联营公司股东会决议不分配其2023年及以前年度产生的可分配利润，且本集团计划长期持有联营公司股权，因此，本集团对于印尼投资的联营公司于2023年末之前产生的投资收益相关的暂时性差异，未确认递延所得税负债。联营公司于2023年正式投产销售，2022年尚未投产。截至2025年12月31日、2024年12月31日、2023年12月31日，与投资于联营公司相关的未确认递延所得税负债的暂时性差异金额均分别为人民币195,449,477.67元、人民币195,449,477.67元和人民币195,449,477.67元。

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

	2025年	
	抵销金额	抵销后余额
递延所得税资产	<u>22,405,882.60</u>	<u>204,111,426.75</u>
递延所得税负债	<u>22,405,882.60</u>	<u>670,489,474.31</u>
	2024年	
	抵销金额	抵销后余额
递延所得税资产	<u>4,437,804.71</u>	<u>108,178,394.30</u>
递延所得税负债	<u>4,437,804.71</u>	<u>408,976,133.70</u>
	2023年	
	抵销金额	抵销后余额
递延所得税资产	<u>13,979,372.87</u>	<u>97,490,954.08</u>
递延所得税负债	<u>13,979,372.87</u>	<u>4,029,288.90</u>



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

21. 递延所得税资产/负债（续）

（4） 未确认递延所得税资产明细

	2025年	2024年	2023年
可抵扣暂时性差异	110,910,123.82	247,455.57	1,885,426.42
可抵扣亏损	<u>93,062,185.48</u>	<u>54,923,040.41</u>	<u>64,158,621.44</u>
合计	<u>203,972,309.30</u>	<u>55,170,495.98</u>	<u>66,044,047.86</u>

（5） 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的到期日分析

	2025年	2024年	2023年
2026年	2,390.32	2,390.32	6,187,005.32
2027年	877,251.75	2,547,660.76	38,914,274.16
2028年	14,943,215.96	14,962,896.58	14,664,883.08
2029年	32,717,681.36	32,880,017.63	-
2030年及以后	<u>44,521,646.09</u>	<u>4,530,075.12</u>	<u>4,392,458.88</u>
合计	<u>93,062,185.48</u>	<u>54,923,040.41</u>	<u>64,158,621.44</u>

22. 其他非流动资产

	2025年	2024年	2023年
预付长期资产款及其他	<u>162,380,487.26</u>	<u>298,523,912.61</u>	<u>353,682,315.84</u>



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

23. 所有权或使用权受到限制的资产

2025年

	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	2,466,783,651.48	2,466,783,651.48	保证金、久悬、 诉讼冻结和质押	注1
应收票据	121,188,289.51	121,188,289.51	已背书或贴现	注2
应收账款	184,979,096.93	183,982,062.23	质押	注3
存货	1,232,408,931.72	1,232,408,931.72	抵押	注3
固定资产	13,847,771,932.16	12,765,846,974.93	抵押	注3
无形资产	530,705,014.33	492,383,604.20	抵押	注3
在建工程	3,852,120,430.17	3,852,120,430.17	抵押	注3
投资性房地产	304,262,903.28	188,875,693.01	抵押	注3
合计	<u>22,540,220,249.58</u>	<u>21,303,589,637.25</u>		

2024年

	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	850,335,154.83	850,335,154.83	保证金	注1
应收票据	30,000,000.00	30,000,000.00	已背书或贴现	注2
固定资产	8,021,574,995.22	7,672,892,277.71	抵押	注3
无形资产	523,526,098.41	498,458,280.67	抵押	注3
在建工程	571,743,079.49	571,743,079.49	抵押	注3
投资性房地产	303,953,290.00	280,996,412.19	抵押	注3
合计	<u>10,301,132,617.95</u>	<u>9,904,425,204.89</u>		

2023年

	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	498,564,086.84	498,564,086.84	保证金、久悬、 诉讼冻结	注1
应收票据	42,231,988.47	42,231,988.47	已背书或贴现	注2
固定资产	10,021,965,416.66	8,843,738,583.52	抵押	注3
无形资产	648,828,592.60	631,938,587.93	抵押	注3
在建工程	6,079,819,009.96	6,079,819,009.96	抵押	注3
合计	<u>17,291,409,094.53</u>	<u>16,096,292,256.72</u>		



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

23. 所有权或使用权受到限制的资产（续）

注1：于2025年12月31日、2024年12月31日以及2023年12月31日，本集团分别以人民币726,573,011.25元、人民币835,832,432.86元以及人民币480,597,624.58元的保证金为质押用于信用证及履约保函；由于ETC圈存受限制的货币资金分别为人民币7,000.00元、人民币7,000.00元以及人民币0.00元；由于诉讼受限制的货币资金分别为人民币180,000.00元、人民币0.00元以及人民币17,961,154.52元；由于久悬受限制的货币资金分别为人民币0.01元、人民币0.00元以及人民币1,606.02元；分别以人民币3,251,217.58元、人民币14,495,721.97元以及人民币3,701.72元的货币资金为票据保证金；分别以人民币1,736,772,422.64元、人民币0.00元以及人民币0.00元的货币资金为贷款质押账户。

注2：于2025年12月31日、2024年12月31日以及2023年12月31日，本集团已背书或已贴现未到期且尚未终止确认的受限制应收票据分别为人民币121,188,289.51元、人民币30,000,000.00元以及人民币42,231,988.47元。

注3：于2025年12月31日、2024年12月31日以及2023年12月31日，本集团以账面价值分别为人民币6,339,140,428.71元、人民币3,744,243,705.07元以及人民币3,743,797,681.34元的房屋建筑物，账面价值分别为人民币6,122,901,071.98元、人民币3,873,160,205.95元以及人民币4,687,806,466.49元的机器设备，账面价值分别为人民币9,151,988.56元、人民币2,292,999.03元以及人民币20,051,363.38元的电子及办公设备，账面价值分别为人民币294,653,485.68元、人民币53,195,367.66元以及人民币392,083,072.31元的运输设备，账面价值分别为人民币492,383,604.20元、人民币498,458,280.67元以及人民币631,938,587.93元的土地，账面价值分别为人民币3,852,120,430.17元、人民币571,743,079.49元以及人民币6,079,819,009.96元的在建工程，账面价值分别为人民币188,875,693.01元、人民币280,996,412.19元以及人民币0.00元的投资性房地产，账面价值分别为人民币1,232,408,931.72元、人民币0.00元以及人民币0.00元的存货，账面价值分别为人民币183,982,062.23元、人民币0.00元以及人民币0.00元的应收账款质押取得银行借款。



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

24. 短期借款

（1） 短期借款分类

	2025年	2024年	2023年
信用及贴现借款	5,984,803,610.21	5,705,470,303.28	3,286,473,097.53
抵押借款	189,144,253.46	803,076,708.10	689,866,205.66
抵质押和保证借款	<u>474,799,421.88</u>	-	-
合计	<u>6,648,747,285.55</u>	<u>6,508,547,011.38</u>	<u>3,976,339,303.19</u>

于2025年12月31日，上述借款中人民币778,620,151.53元为浮动利率借款，年利率为SOFR+1% 或SOFR+2.7%；人民币5,870,127,134.02元为固定利率借款，年利率为0.78%至4.60%。

于2024年12月31日，上述借款中人民币585,890,184.23元为浮动利率借款，年利率为SOFR+1.75% 或SOFR+0.50%；人民币5,922,656,827.15元为固定利率借款，年利率为1.09%至5.81%。

于2023年12月31日，上述借款均为固定利率借款，年利率为1.10%至6.81%。

于2025年12月31日、2024年12月31日、2023年12月31日，本集团无已到期但未偿还的短期借款。

本集团借款相关的资产抵押情况，请参见附注五、23。借款相关的担保情况，请参见附注十一、5（3）。

25. 衍生金融负债

	2025年	2024年	2023年
利率合约	<u>10,082,475.30</u>	-	-
合计	<u>10,082,475.30</u>	-	-



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

26. 应付票据

	2025年	2024年	2023年
银行承兑汇票	<u>10,025,526.34</u>	<u>26,862,494.97</u>	-
合计	<u>10,025,526.34</u>	<u>26,862,494.97</u>	-

于2025年12月31日、2024年12月31日以及2023年12月31日，集团均无到期未付的应付票据。

27. 应付账款

(1) 应付账款列示

	2025年	2024年	2023年
1年以内	3,113,524,418.16	1,991,893,841.04	1,358,259,153.49
1-2年	105,515,399.42	156,386,305.59	231,555,124.80
2-3年	56,854,406.12	91,283,829.00	50,749,198.70
3年以上	<u>120,614,719.72</u>	<u>76,198,432.99</u>	<u>77,095,238.63</u>
合计	<u>3,396,508,943.42</u>	<u>2,315,762,408.62</u>	<u>1,717,658,715.62</u>

(2) 账龄超过1年或逾期的的重要应付账款

于2025年12月31日，本集团无账龄超过1年的重要应付款项。

于2024年12月31日，本集团无账龄超过1年的重要应付款项。

2023年

	年末余额	未偿还或未结转的原因
哈尔滨电气股份有限公司	<u>117,209,650.00</u>	验收款和质保金未达付款条件



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

28. 合同负债

（1） 合同负债列示

	2025年	2024年	2023年
镍产品及镍化合物款	87,521,020.12	89,337,201.68	290,076,990.07
其他款项	<u>48,756,076.20</u>	<u>49,792,237.08</u>	<u>18,953,094.16</u>
合计	<u>136,277,096.32</u>	<u>139,129,438.76</u>	<u>309,030,084.23</u>

于2025年12月31日、2024年12月31日、2023年12月31日，本集团无账龄超过1年的重要合同负债。

（2） 账面价值重大变动

于2025年12月31日，合同负债账面价值无重大变动。

于2024年12月31日，合同负债账面价值发生变动的金额和原因：

	增加/（减少）金额	变动原因
镍产品及镍化合物款	(200,739,788.39)	履行履约义务及根据合同条款预收款项
其他款项	<u>30,839,142.92</u>	履行履约义务及根据合同条款预收款项

于2023年12月31日，合同负债账面价值发生变动的金额和原因：

	增加/（减少）金额	变动原因
镍产品及镍化合物款	269,325,423.46	履行履约义务及根据合同条款预收款项
其他款项	<u>18,352,443.08</u>	履行履约义务及根据合同条款预收款项



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

29. 应付职工薪酬

（1） 应付职工薪酬列示

2025年

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
短期薪酬	297,135,523.08	1,789,231,701.82	1,645,439,140.50	440,928,084.40
离职后福利（设定提存计划）	840,229.23	71,531,727.51	71,969,316.48	402,640.26
辞退福利	-	3,756,740.91	3,756,740.91	-
合计	<u>297,975,752.31</u>	<u>1,864,520,170.24</u>	<u>1,721,165,197.89</u>	<u>441,330,724.66</u>

2024年

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
短期薪酬	111,052,946.99	1,404,876,761.52	1,218,794,185.43	297,135,523.08
离职后福利（设定提存计划）	1,087,226.85	47,795,916.19	48,042,913.81	840,229.23
辞退福利	-	3,741,657.54	3,741,657.54	-
合计	<u>112,140,173.84</u>	<u>1,456,414,335.25</u>	<u>1,270,578,756.78</u>	<u>297,975,752.31</u>

2023年

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
短期薪酬	11,858,304.17	1,072,176,782.70	972,982,139.88	111,052,946.99
离职后福利（设定提存计划）	538,917.78	38,442,979.09	37,894,670.02	1,087,226.85
辞退福利	-	1,401,353.74	1,401,353.74	-
合计	<u>12,397,221.95</u>	<u>1,112,021,115.53</u>	<u>1,012,278,163.64</u>	<u>112,140,173.84</u>



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

29. 应付职工薪酬（续）

（2） 短期薪酬列示

2025年

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
工资、奖金、津贴和补贴	296,428,578.38	1,751,667,051.74	1,607,541,959.02	440,553,671.10
职工福利费	511,308.43	9,865,416.15	10,229,967.97	146,756.61
社会保险费	184,612.45	22,091,059.80	22,058,095.56	217,576.69
其中：医疗保险费	179,765.90	17,969,689.84	17,941,825.00	207,630.74
工伤保险费	4,378.87	926,897.63	921,330.55	9,945.95
生育保险费	467.68	3,194,472.33	3,194,940.01	-
住房公积金	11,023.82	5,586,612.44	5,587,556.26	10,080.00
工会经费和职工教育经费	-	21,561.69	21,561.69	-
合计	<u>297,135,523.08</u>	<u>1,789,231,701.82</u>	<u>1,645,439,140.50</u>	<u>440,928,084.40</u>

2024年

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
工资、奖金、津贴和补贴	110,353,191.35	1,360,900,961.94	1,174,825,574.91	296,428,578.38
职工福利费	90,146.89	21,848,964.50	21,427,802.96	511,308.43
社会保险费	609,608.75	17,391,519.21	17,816,515.51	184,612.45
其中：医疗保险费	595,387.35	16,381,638.05	16,797,259.50	179,765.90
工伤保险费	14,221.40	611,657.22	621,499.75	4,378.87
生育保险费	-	398,223.94	397,756.26	467.68
住房公积金	-	4,671,283.59	4,660,259.77	11,023.82
工会经费和职工教育经费	-	64,032.28	64,032.28	-
合计	<u>111,052,946.99</u>	<u>1,404,876,761.52</u>	<u>1,218,794,185.43</u>	<u>297,135,523.08</u>

2023年

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
工资、奖金、津贴和补贴	11,416,461.86	1,034,999,316.30	936,062,586.81	110,353,191.35
职工福利费	-	6,785,916.43	6,695,769.54	90,146.89
社会保险费	424,390.31	19,062,245.75	18,877,027.31	609,608.75
其中：医疗保险费	399,002.20	17,879,561.41	17,683,176.26	595,387.35
工伤保险费	13,997.51	743,123.02	742,899.13	14,221.40
生育保险费	11,390.60	439,561.32	450,951.92	-
住房公积金	17,354.00	10,560,483.06	10,577,837.06	-
工会经费和职工教育经费	98.00	768,821.16	768,919.16	-
合计	<u>11,858,304.17</u>	<u>1,072,176,782.70</u>	<u>972,982,139.88</u>	<u>111,052,946.99</u>



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

29. 应付职工薪酬（续）

（3） 设定提存计划列示

2025年

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
基本养老保险费	829,691.01	71,113,337.10	71,552,589.07	390,439.04
失业保险费	10,538.22	418,390.41	416,727.41	12,201.22
合计	<u>840,229.23</u>	<u>71,531,727.51</u>	<u>71,969,316.48</u>	<u>402,640.26</u>

2024年

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
基本养老保险费	1,052,204.06	47,378,586.70	47,601,099.75	829,691.01
失业保险费	35,022.79	417,329.49	441,814.06	10,538.22
合计	<u>1,087,226.85</u>	<u>47,795,916.19</u>	<u>48,042,913.81</u>	<u>840,229.23</u>

2023年

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
基本养老保险费	520,106.78	37,795,785.13	37,263,687.85	1,052,204.06
失业保险费	18,811.00	647,193.96	630,982.17	35,022.79
合计	<u>538,917.78</u>	<u>38,442,979.09</u>	<u>37,894,670.02</u>	<u>1,087,226.85</u>

公司参与的设定提存计划系国家法定社会养老保险和失业保险，根据当地社会保障局的规定依法计提和缴纳。



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

30. 应交税费

	2025年	2024年	2023年
企业所得税	697,627,728.81	100,058,862.94	71,577,196.03
增值税	29,602,846.46	58,091,887.92	13,463,000.25
个人所得税	7,274,513.24	10,015,259.39	15,401,934.66
印尼代扣代缴交易性所得税	14,853,503.13	5,602,755.43	1,876,214.31
印尼代扣代缴预扣所得税	5,313,945.47	98,126,589.23	9,651,779.44
印尼代扣代缴工程所得税	2,980,331.71	2,416,749.39	4,133,640.08
印花税	4,069,226.20	7,606,667.75	5,430,326.65
城市建设维护税	410,117.28	2,538,692.21	167,354.77
房产税	3,980,739.79	258,516.27	164,954.12
教育费附加	175,764.54	1,088,010.95	71,723.48
地方教育费附加	117,176.35	725,340.63	47,815.66
环保税	178,008.56	248,269.71	179,636.53
土地使用税	986,733.11	257,851.37	132,983.21
水利基金	65,029.81	21,514.93	11,236.14
其他代扣代缴所得税	6,665,889.36	1,497,080.92	360,707.98
合计	<u>774,301,553.82</u>	<u>288,554,049.04</u>	<u>122,670,503.31</u>

31. 其他应付款

	2025年	2024年	2023年
其他应付款	<u>3,206,148,646.29</u>	<u>2,877,478,686.37</u>	<u>2,833,541,990.55</u>



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

31. 其他应付款（续）

（1）按款项性质分类情况

	2025年	2024年	2023年
长期资产及工程采购款项	3,055,203,469.45	2,306,034,396.01	1,654,369,332.61
预收投资款	-	57,056,360.64	1,044,214,834.90
资金拆借及利息	-	367,523,191.44	4,186,673.78
应付租金	39,762,953.64	34,274,467.22	41,785,791.27
定金、押金、保证金	28,334,661.11	25,859,579.14	9,515,281.33
代垫款项	-	-	5,073,304.15
其他	82,847,562.09	86,730,691.92	74,396,772.51
合计	<u>3,206,148,646.29</u>	<u>2,877,478,686.37</u>	<u>2,833,541,990.55</u>

（2）账龄超过1年或逾期的重要其他应付款

2025年

	年末余额	未偿还或未结转的原因
PT. Cntim Construction Indonesia	<u>83,618,799.80</u>	验收款和质保金未达付款条件

2024年

	年末余额	未偿还或未结转的原因
中国化学工程第六建设有限公司	<u>58,570,657.27</u>	验收款和质保金未达付款条件

2023年

	年末余额	未偿还或未结转的原因
PT. The Sixth Chemical Engineering Construction	<u>91,375,726.79</u>	收款和质保金未达付款条件



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

32. 一年内到期的非流动负债

	2025年	2024年	2023年
一年内到期的长期借款	1,983,776,005.90	1,373,720,762.37	716,056,152.61
一年内到期的租赁负债	<u>7,028,992.80</u>	<u>9,911,417.04</u>	<u>18,222,098.93</u>
合计	<u>1,990,804,998.70</u>	<u>1,383,632,179.41</u>	<u>734,278,251.54</u>

33. 其他流动负债

	2025年	2024年	2023年
待转销项税额	<u>11,677,288.69</u>	<u>12,011,758.90</u>	<u>17,396,993.34</u>

34. 长期借款

	2025年	2024年	2023年
信用借款	1,073,843,723.12	2,039,018,961.21	-
抵押借款	780,809,229.55	3,796,826.40	157,907,602.98
抵质押和保证借款	<u>10,101,323,239.28</u>	<u>5,281,377,132.50</u>	<u>7,331,318,940.42</u>
	11,955,976,191.95	7,324,192,920.11	7,489,226,543.40
减：一年内到期的长期借款	<u>1,983,776,005.90</u>	<u>1,373,720,762.37</u>	<u>716,056,152.61</u>
合计	<u>9,972,200,186.05</u>	<u>5,950,472,157.74</u>	<u>6,773,170,390.79</u>

于2025年12月31日，上述借款中人民币11,748,206,191.95元为浮动利率借款，年利率区间为LPR-0.75%至LPR+0.3%或SOFR+1.25%或SOFR+2.70%；人民币207,770,000.00元为固定利率借款，年利率为2.70%或3.50%。

于2024年12月31日，上述借款中人民币7,224,202,920.11元为浮动利率借款，年利率区间为LPR至LPR+0.05%或SOFR+1.15%至SOFR+1.25%；人民币99,990,000.00元为固定利率借款，年利率为3.50%。

于2023年12月31日，上述借款中人民币7,489,226,543.40元为浮动利率借款，年利率区间为LPR至LPR+0.05%或SOFR+3.75%+CAS of 0.26161%（原适用LIBOR+3.75%），无固定利率借款。



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

34. 长期借款（续）

本集团抵押借款的抵押资产，详见附注五、23。本集团长期借款担保情况详见附注十一、5（3）。

于2025年12月31日、2024年12月31日、2023年12月31日，本集团无已到期但未偿还的长期借款。

35. 租赁负债

	2025年	2024年	2023年
房屋建筑物	<u>10,268,702.13</u>	<u>19,577,534.12</u>	<u>66,715,820.91</u>
减：一年内到期的租赁负债	<u>7,028,992.80</u>	<u>9,911,417.04</u>	<u>18,222,098.93</u>
合计	<u>3,239,709.33</u>	<u>9,666,117.08</u>	<u>48,493,721.98</u>

36. 长期应付职工薪酬

（1）长期应付职工薪酬列示

	2025年	2024年	2023年
预提员工受益计划	<u>59,555,635.80</u>	<u>46,461,284.81</u>	<u>34,867,852.29</u>



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

36. 长期应付职工薪酬（续）

（2） 设定受益计划义务变动情况

设定受益计划义务现值变动如下：

	2025年	2024年	2023年
年初余额	46,461,284.81	34,867,852.29	18,197,261.42
计入当期损益	20,825,263.56	15,261,750.03	17,097,804.86
当期服务成本	20,391,531.11	18,577,333.23	15,009,683.39
利息净额	2,740,914.64	1,962,622.18	1,378,272.92
其他	(2,307,182.19)	(5,278,205.38)	709,848.55
计入其他综合收益	(621,074.05)	(1,663,272.42)	(309,855.46)
精算利得或损失	(621,074.05)	(1,663,272.42)	(309,855.46)
其他变动	(7,109,838.52)	(2,005,045.09)	(117,358.53)
汇率变动	(4,294,299.41)	(1,340,555.07)	399,949.44
已支付的福利	(2,815,539.11)	(664,490.02)	(517,307.97)
年末余额	<u>59,555,635.80</u>	<u>46,461,284.81</u>	<u>34,867,852.29</u>

（3） 设定受益计划特征及与之相关风险

本集团的设定受益计划是一项离职前薪水退休金计划，该计划要求向独立管理的基金缴存费用。该计划以基金为法律形式，并由独立受托人进行管理，其持有的资产与本集团的资产单独分开。受托人负责确定该计划的投资策略。

受托人审核计划的资金水平。该审核包括资产—负债匹配策略和投资风险管理策略，也包括使用年金和寿命掉期以管理风险。受托人根据年度审核的结果决定应缴存额。投资组合由100%的现金和现金等价物构成。

该计划受利率风险、退休金受益人的预期寿命变动风险的影响。



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

36. 长期应付职工薪酬（续）

（4） 设定受益计划对未来现金流量金额、时间和不确定性的影响

未来预期将向设定受益计划缴存的金额：

	2025年	2024年	2023年
1年以内	5,216,402.07	1,087,227.71	325,930.62
1至5年	24,803,106.67	24,688,213.25	13,677,587.75
5至10年	436,233,887.06	35,617,805.48	236,506,358.57
10年以上	<u>4,006,734,159.54</u>	<u>3,352,679,729.53</u>	<u>2,165,130,610.64</u>
预期缴存总额	<u>4,472,987,555.34</u>	<u>3,414,072,975.97</u>	<u>2,415,640,487.58</u>

设定受益计划义务的平均期间：

	2025年	2024年	2023年
HPL	21.40年	21.71年	21.75年
ONC	23.80年	22.74年	24.29年
KPS	22.77年	25.51年	27.67年
DCM	23.12年	23.00年	N/A
BMS	19.87年	19.58年	N/A
CKM	24.65年	N/A	N/A

（5） 设定受益计划重大精算假设及敏感性分析

下表为资产负债表日所使用的主要精算假设：

	2025年	2024年	2023年
折现率	4.80%-7.20%	7.10%-7.14%	6.96%-7.03%
死亡率	TMI-IV 2019	TMI-IV 2019	TMI-IV 2019
预计退休年龄	55.00-59.00	55.00-58.00	55.00
薪酬的预期增长率	5.00%-10.00%	5.00%-10.00%	10.00%
预期缴存总额	<u>4,472,987,555.34</u>	<u>3,414,072,975.97</u>	<u>2,415,640,487.58</u>



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

36. 长期应付职工薪酬（续）

（5） 设定受益计划重大精算假设及敏感性分析（续）

下表为所使用的重大假设的定量敏感性分析：

2025年

	增加 %	设定受益计划 义务增加/（减少）	减少 %	设定受益计划 义务增加/（减少）
折现率	1	(4,380,124.18)	1	5,302,017.99
薪酬的预期增长率	1	5,364,060.95	1	(4,513,896.00)

2024年

	增加 %	设定受益计划 义务增加/（减少）	减少 %	设定受益计划 义务增加/（减少）
折现率	1	(6,954,950.91)	1	6,281,699.54
薪酬的预期增长率	1	6,325,710.82	1	(7,051,753.00)

2023年

	增加 %	设定受益计划 义务增加/（减少）	减少 %	设定受益计划 义务增加/（减少）
折现率	1	(2,794,483.46)	1	3,179,769.17
薪酬的预期增长率	1	3,218,198.20	1	(2,878,974.83)

上述敏感性分析，系根据关键假设在资产负债表日发生合理变动时对设定受益计划义务的影响的推断。敏感性分析，是在其他假设保持不变的前提下，根据重大假设的变动作出的。由于因为假设的变化往往并非彼此孤立，敏感性分析可能不代表设定受益计划义务的实际变动。



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

37. 递延收益

	2025年	2024年	2023年
年初余额	8,909,128.88	8,450,549.37	8,845,436.86
本年增加	-	1,024,673.00	171,206.00
本年减少	<u>(566,093.49)</u>	<u>(566,093.49)</u>	<u>(566,093.49)</u>
年末余额	<u>8,343,035.39</u>	<u>8,909,128.88</u>	<u>8,450,549.37</u>

上述与政府补助相关的递延收益详见附注八、政府补助。

38. 股本

2025年

	年初余额	本年增减变动		年末余额
		发行新股	其他	
力勤投资	507,000,000.00	-	-	507,000,000.00
蔡建勇	291,987,865.00	-	-	291,987,865.00
Feng Yi Pte. Ltd.	263,553,750.00	-	(7,701,800.00)	255,851,950.00
其他H股公众股东	238,189,600.00	-	11,255,600.00	249,445,200.00
谢雯	155,593,135.00	-	(3,503,800.00)	152,089,335.00
宋臻	15,609,000.00	-	-	15,609,000.00
宁波扬承企业管理合伙企业(有限合伙)	13,110,000.00	-	(50,000.00)	13,060,000.00
董栋	10,406,000.00	-	-	10,406,000.00
蔡建威	10,406,000.00	-	-	10,406,000.00
蔡晓鸥	10,283,000.00	-	-	10,283,000.00
费凤	7,804,500.00	-	-	7,804,500.00
蔡建松	7,804,500.00	-	-	7,804,500.00
葛凯财	7,804,500.00	-	-	7,804,500.00
宁波禹丰企业管理合伙企业(有限合伙)	7,310,000.00	-	-	7,310,000.00
宁波励泰企业管理合伙企业(有限合伙)	3,583,000.00	-	-	3,583,000.00
何晓丹	2,601,500.00	-	-	2,601,500.00
宁波鑫盼企业管理合伙企业(有限合伙)	1,885,000.00	-	-	1,885,000.00
宁波励展贸易有限公司	1,000,000.00	-	-	1,000,000.00
合计	<u>1,555,931,350.00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,555,931,350.00</u>



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

38. 股本（续）

2024年

	年初余额	本年增减变动		年末余额
		发行新股	其他	
力勤投资	507,000,000.00	-	-	507,000,000.00
蔡建勇	416,732,000.00	-	(124,744,135.00)	291,987,865.00
Feng Yi Pte. Ltd.	263,553,750.00	-	-	263,553,750.00
其他H股公众股东	238,162,600.00	-	27,000.00	238,189,600.00
谢雯	30,849,000.00	-	124,744,135.00	155,593,135.00
宋臻	15,609,000.00	-	-	15,609,000.00
宁波扬承企业管理合伙企业(有限合伙)	13,110,000.00	-	-	13,110,000.00
董栋	10,406,000.00	-	-	10,406,000.00
蔡建威	10,406,000.00	-	-	10,406,000.00
蔡晓鸥	10,283,000.00	-	-	10,283,000.00
费凤	7,804,500.00	-	-	7,804,500.00
蔡建松	7,804,500.00	-	-	7,804,500.00
葛凯财	7,804,500.00	-	-	7,804,500.00
宁波禹丰企业管理合伙企业(有限合伙)	7,310,000.00	-	-	7,310,000.00
宁波励泰企业管理合伙企业(有限合伙)	3,610,000.00	-	(27,000.00)	3,583,000.00
何晓丹	2,601,500.00	-	-	2,601,500.00
宁波鑫盼企业管理合伙企业(有限合伙)	1,885,000.00	-	-	1,885,000.00
宁波励展贸易有限公司	1,000,000.00	-	-	1,000,000.00
合计	1,555,931,350.00	-	-	1,555,931,350.00

2023年

	年初余额	本年增减变动		年末余额
		发行新股	其他	
力勤投资	507,000,000.00	-	-	507,000,000.00
蔡建勇	416,732,000.00	-	-	416,732,000.00
Feng Yi Pte. Ltd.	263,553,750.00	-	-	263,553,750.00
其他H股公众股东	238,162,600.00	-	-	238,162,600.00
谢雯	30,849,000.00	-	-	30,849,000.00
宋臻	15,609,000.00	-	-	15,609,000.00
宁波扬承企业管理合伙企业(有限合伙)	13,110,000.00	-	-	13,110,000.00
董栋	10,406,000.00	-	-	10,406,000.00
蔡建威	10,406,000.00	-	-	10,406,000.00
蔡晓鸥	10,283,000.00	-	-	10,283,000.00
费凤	7,804,500.00	-	-	7,804,500.00
蔡建松	7,804,500.00	-	-	7,804,500.00
葛凯财	7,804,500.00	-	-	7,804,500.00
宁波禹丰企业管理合伙企业(有限合伙)	7,310,000.00	-	-	7,310,000.00
宁波励泰企业管理合伙企业(有限合伙)	3,610,000.00	-	-	3,610,000.00
何晓丹	2,601,500.00	-	-	2,601,500.00
宁波鑫盼企业管理合伙企业(有限合伙)	1,885,000.00	-	-	1,885,000.00
宁波励展贸易有限公司	1,000,000.00	-	-	1,000,000.00
合计	1,555,931,350.00	-	-	1,555,931,350.00



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

39. 资本公积

2025年

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
股本溢价	3,809,341,147.28	3,576,045.34	-	3,812,917,192.62
其他资本公积	<u>10,699,189.85</u>	<u>3,576,045.34</u>	<u>(3,576,045.34)</u>	<u>10,699,189.85</u>
股本溢价	<u>3,820,040,337.13</u>	<u>7,152,090.68</u>	<u>(3,576,045.34)</u>	<u>3,823,616,382.47</u>

注1：2025年度资本公积增加人民币3,576,045.34元，系股份支付产生，参见附注十二、股份支付。

2024年

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
股本溢价	3,806,996,656.45	2,344,490.83	-	3,809,341,147.28
其他资本公积	<u>10,699,189.85</u>	<u>2,344,490.83</u>	<u>(2,344,490.83)</u>	<u>10,699,189.85</u>
股本溢价	<u>3,817,695,846.30</u>	<u>4,688,981.66</u>	<u>(2,344,490.83)</u>	<u>3,820,040,337.13</u>

注2：2024年度资本公积增加人民币2,344,490.83元，系股份支付产生，参见附注十二、股份支付。

2023年

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
股本溢价	3,806,996,656.45	-	-	3,806,996,656.45
其他资本公积	<u>-</u>	<u>10,699,189.85</u>	<u>-</u>	<u>10,699,189.85</u>
合计	<u>3,806,996,656.45</u>	<u>10,699,189.85</u>	<u>-</u>	<u>3,817,695,846.30</u>

注3：2023年度资本公积增加人民币10,699,189.85元，系本公司于2023年4月20日与联营公司普勤时代其他两个股东签订增资协议，除本公司外其他两个股东共计增资人民币40亿元，本公司未参与本轮增资使得持股比例由原先30%被动稀释至12%，被动稀释后应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额大于被动稀释前长期股权投资的账面价值的差额计入“资本公积”，共计人民币10,699,189.85元。



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

40. 其他综合收益

合并资产负债表中归属于母公司股东的其他综合收益累积余额：

2025年

	2025年1月1日	增减变动	2025年12月31日
重新计量设定受益计划变动额	(1,196,027.15)	139,150.17	(1,056,876.98)
权益法下不能转损益的其他综合收益	(768,117.27)	1,829,919.80	1,061,802.53
外币财务报表折算差额	445,475,257.02	(288,905,616.79)	156,569,640.23
权益法下可转损益的其他综合收益	55,954,624.94	(59,402,947.91)	(3,448,322.97)
净资产折股转股本溢价	<u>68,962,658.00</u>	<u>-</u>	<u>68,962,658.00</u>
合计	<u>568,428,395.54</u>	<u>(346,339,494.73)</u>	<u>222,088,900.81</u>

2024年

	2024年1月1日	增减变动	2024年12月31日
重新计量设定受益计划变动额	(497,399.04)	(698,628.11)	(1,196,027.15)
权益法下不能转损益的其他综合收益	(173,522.30)	(594,594.97)	(768,117.27)
外币财务报表折算差额	354,412,837.43	91,062,419.59	445,475,257.02
权益法下可转损益的其他综合收益	36,673,563.21	19,281,061.73	55,954,624.94
净资产折股转股本溢价	<u>68,962,658.00</u>	<u>-</u>	<u>68,962,658.00</u>
合计	<u>459,378,137.30</u>	<u>109,050,258.24</u>	<u>568,428,395.54</u>



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

40. 其他综合收益（续）

合并资产负债表中归属于母公司股东的其他综合收益累积余额：（续）

2023年

	2023年1月1日	增减变动	2023年12月31日
重新计量设定受益计划变动额	(371,635.14)	(125,763.90)	(497,399.04)
权益法下不能转损益的其他综合收益	(56,349.18)	(117,173.12)	(173,522.30)
外币财务报表折算差额	249,378,543.51	105,034,293.92	354,412,837.43
权益法下可转损益的其他综合收益	26,787,957.29	9,885,605.92	36,673,563.21
净资产折股转股本溢价	<u>68,962,658.00</u>	<u>-</u>	<u>68,962,658.00</u>
合计	<u>344,701,174.48</u>	<u>114,676,962.82</u>	<u>459,378,137.30</u>

其他综合收益发生额：

2025年

	税前发生额	减：前期 计入其他 综合收益 当期转入 损益	减：前期 计入其他 综合收益 当期转入 留存收益	减： 所得税	归属于 母公司股东	归属于 少数股东
不能重分类进损益的其他 综合收益						
重新计量设定受益计 划变动额	621,074.05	-	-	345,501.63	139,150.17	136,422.25
权益法下不能转损益 的其他综合收益	1,829,919.80	-	-	-	1,829,919.80	-
将重分类进损益的其他综 合收益						
外币报表折算差额	(477,129,088.99)	-	-	-	(288,905,616.79)	(188,223,472.20)
权益法下可转损益的 其他综合收益	<u>(59,402,947.91)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(59,402,947.91)</u>	<u>-</u>
合计	<u>(534,081,043.05)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>345,501.63</u>	<u>(346,339,494.73)</u>	<u>(188,087,049.95)</u>



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

40. 其他综合收益（续）

其他综合收益发生额：（续）

2024年

	税前发生额	减：前期 计入其他 综合收益 当期转入 损益	减：前期 计入其他 综合收益 当期转入 留存收益	减： 所得税	归属于 母公司股东	归属于 少数股东
不能重分类进损益的其他综合收益						
重新计量设定受益计划变动额	(1,663,272.42)	-	-	(365,919.94)	(698,628.11)	(598,724.37)
权益法下不能转损益的其他综合收益	(594,594.97)	-	-	-	(594,594.97)	-
将重分类进损益的其他综合收益						
外币报表折算差额	144,641,581.80	-	-	-	91,062,419.59	53,579,162.21
权益法下可转损益的其他综合收益	20,007,316.00	-	-	-	19,281,061.73	726,254.27
合计	<u>162,391,030.41</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(365,919.94)</u>	<u>109,050,258.24</u>	<u>53,706,692.11</u>

2023年

	税前发生额	减：前期 计入其他 综合收益 当期转入 损益	减：前期 计入其他 综合收益 当期转入 留存收益	减： 所得税	归属于 母公司股东	归属于 少数股东
不能重分类进损益的其他综合收益						
重新计量设定受益计划变动额	(309,855.46)	-	-	(68,168.20)	(125,763.90)	(115,923.36)
权益法下不能转损益的其他综合收益	(117,173.12)	-	-	-	(117,173.12)	-
将重分类进损益的其他综合收益						
外币报表折算差额	166,677,543.42	-	-	-	105,034,293.92	61,643,249.50
权益法下可转损益的其他综合收益	9,885,605.92	-	-	-	9,885,605.92	-
合计	<u>176,136,120.76</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(68,168.20)</u>	<u>114,676,962.82</u>	<u>61,527,326.14</u>



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

41. 专项储备

2025年

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
安全生产费	<u>28,143,040.54</u>	<u>3,291,784.61</u>	<u>(2,294,883.19)</u>	<u>29,139,941.96</u>

2024年

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
安全生产费	<u>24,032,054.73</u>	<u>5,703,183.53</u>	<u>(1,592,197.72)</u>	<u>28,143,040.54</u>

2023年

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
安全生产费	<u>23,134,223.01</u>	<u>2,707,584.35</u>	<u>(1,809,752.63)</u>	<u>24,032,054.73</u>

本集团根据财政部印发财资〔2012〕16号《企业安全生产费用提取和使用管理办法》（2022年11月前适用）、财资〔2022〕136号《企业安全生产费用提取和使用管理办法》（2022年11月后适用）的规定提取安全生产费，安全生产费专门用于完善和改进企业安全生产条件。本集团子公司惠然实业、子公司西安鹏远分别适用冶金企业、机械制造企业的计提标准，根据上一年度营业收入，以超额累退方式确定当年应计提金额，并逐月平均提取。



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

42. 盈余公积

2025年	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
法定盈余公积	<u>270,885,214.21</u>	<u>148,516,902.63</u>	<u>-</u>	<u>419,402,116.84</u>
2024年	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
法定盈余公积	<u>196,571,008.00</u>	<u>74,314,206.21</u>	<u>-</u>	<u>270,885,214.21</u>
2023年	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
法定盈余公积	<u>145,667,614.14</u>	<u>50,903,393.86</u>	<u>-</u>	<u>196,571,008.00</u>

盈余公积变动说明：

根据公司法、本公司章程的规定，本公司按净利润的10%提取法定盈余公积金。法定盈余公积累计额超过本公司注册资本50%之后，可不再提取。



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

43. 未分配利润

	2025年	2024年	2023年
上年末未分配利润	4,509,640,511.14	3,126,935,028.51	2,594,664,873.64
归属于母公司股东的净利润	2,862,255,595.14	1,768,205,958.84	1,049,952,953.73
减：提取法定盈余公积	148,516,902.63	74,314,206.21	50,903,393.86
应付普通股现金股利（注1）	<u>544,575,972.50</u>	<u>311,186,270.00</u>	<u>466,779,405.00</u>
年末未分配利润	<u>6,678,803,231.15</u>	<u>4,509,640,511.14</u>	<u>3,126,935,028.51</u>

注1：

于2025年5月21日，本公司向全体股东宣告派发现金股利，每股人民币0.35元，按照已发行股份1,555,931,350股计算，共计人民币544,575,972.50元。

于2024年5月21日，本公司向全体股东宣告派发现金股利，每股人民币0.20元，按照已发行股份1,555,931,350股计算，共计人民币311,186,270.00元。

于2023年1月3日，本公司向全体股东宣告派发现金股利，每股人民币0.30元，按照已发行股份1,555,931,350股计算，共计人民币466,779,405.00元。

44. 营业收入和营业成本

(1) 营业收入和营业成本情况

	2025年	
	收入	成本
主营业务	37,721,505,467.56	30,165,300,485.49
其他业务	<u>2,533,732,190.05</u>	<u>2,361,236,644.81</u>
合计	<u>40,255,237,657.61</u>	<u>32,526,537,130.30</u>
	2024年	
	收入	成本
主营业务	28,545,265,527.51	23,241,507,006.96
其他业务	<u>1,300,297,110.48</u>	<u>1,206,591,468.81</u>
合计	<u>29,845,562,637.99</u>	<u>24,448,098,475.77</u>



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

44. 营业收入和营业成本（续）

(1) 营业收入和营业成本情况（续）

	2023年		
	收入	成本	
主营业务	20,376,801,813.77	17,055,061,079.62	
其他业务	909,101,644.36	807,349,441.35	
合计	<u>21,285,903,458.13</u>	<u>17,862,410,520.97</u>	
	2025年	2024年	2023年
合同产生的收入	40,254,989,799.85	29,844,773,766.97	21,285,024,482.82
其他收入	<u>247,857.76</u>	<u>788,871.02</u>	<u>878,975.31</u>
合计	<u>40,255,237,657.61</u>	<u>29,845,562,637.99</u>	<u>21,285,903,458.13</u>

(2) 与客户之间合同产生的营业收入分解信息

	2025年	2024年	2023年
主要产品类型			
镍钴产品贸易销售	15,901,454,103.62	16,142,438,882.11	11,630,492,812.10
镍钴产品生产销售	21,820,051,363.94	12,402,826,645.40	8,746,309,001.67
其他	<u>2,533,484,332.29</u>	<u>1,299,508,239.46</u>	<u>908,222,669.05</u>
合计	<u>40,254,989,799.85</u>	<u>29,844,773,766.97</u>	<u>21,285,024,482.82</u>
主要经营地区			
中国大陆	34,232,834,298.73	25,596,097,853.96	20,232,891,834.37
其他	<u>6,022,155,501.12</u>	<u>4,248,675,913.01</u>	<u>1,052,132,648.45</u>
合计	<u>40,254,989,799.85</u>	<u>29,844,773,766.97</u>	<u>21,285,024,482.82</u>
收入确认时间			
在某一时点确认收入	38,837,291,561.15	28,563,246,770.46	20,375,613,529.20
在某一时段内确认收入	<u>1,417,698,238.70</u>	<u>1,281,526,996.51</u>	<u>909,410,953.62</u>
合计	<u>40,254,989,799.85</u>	<u>29,844,773,766.97</u>	<u>21,285,024,482.82</u>



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

44. 营业收入和营业成本（续）

（3） 与客户之间合同产生的营业成本分解信息

	2025年	2024年	2023年
主要产品类型			
镍钴产品贸易销售	15,297,358,042.94	15,653,386,703.54	11,200,837,486.46
镍钴产品生产销售	14,867,942,442.55	7,588,120,303.42	5,854,223,593.16
其他	<u>2,361,236,644.81</u>	<u>1,206,591,468.81</u>	<u>807,349,441.35</u>
合计	<u>32,526,537,130.30</u>	<u>24,448,098,475.77</u>	<u>17,862,410,520.97</u>
主要经营地区			
中国大陆	26,938,917,523.71	20,511,999,713.77	16,897,091,131.44
其他	<u>5,587,619,606.59</u>	<u>3,936,098,762.00</u>	<u>965,319,389.53</u>
合计	<u>32,526,537,130.30</u>	<u>24,448,098,475.77</u>	<u>17,862,410,520.97</u>
成本确认时间			
在某一时点确认成本	31,110,370,001.02	23,164,831,485.63	16,956,021,119.16
在某一时段内确认成本	<u>1,416,167,129.28</u>	<u>1,283,266,990.14</u>	<u>906,389,401.81</u>
合计	<u>32,526,537,130.30</u>	<u>24,448,098,475.77</u>	<u>17,862,410,520.97</u>

（4） 履约义务

确认的收入来源于：

	2025年	2024年	2023年
合同负债年初账面价值	<u>129,841,864.32</u>	<u>304,302,829.78</u>	<u>21,176,461.18</u>



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

44. 营业收入和营业成本（续）

（4） 履约义务（续）

本集团与履约义务相关的信息如下：

	履行履约义务的时间	重要的支付条款	承诺转让商品的性质	是否为主要责任人	承担的预期将退还给客户的款项	提供的质量保证类型及相关义务
销售商品	镍钴产品装船时/交付至客户指定目的地	信用证/电汇分阶段支付；款到发货/先货后款	镍钴产品	是	无	无
销售其他	装船时/验收时（定制化设备）	部分款项需在质保期结束后收回	设备	是	无	保证类质量保证
销售其他	装船时/发货时	电汇分阶段支付；款到发货/先货后款	辅助材料、废料	是	无	无
提供服务	服务期间或进度	合同价款通常按服务进度收款或于完成服务时收款	主要为运输服务	是	无	无

（5） 分摊至剩余履约义务

已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕(不含签署框架协议未签署具体销售订单)的履约义务确认为收入的预计时间如下：

	2025年	2024年	2023年
1年以内	<u>3,929,052,616.01</u>	<u>8,759,758,580.73</u>	<u>8,592,135,998.09</u>

注1：与镍产品的销售有关预计在一年内确认为收入的履约义务的交易价格金额中不包含可变对价。

注2：对于HPL生产的镍钴化合物，HPL于2020年与两个客户签订了为期八年的长期承购协议。截至2024年12月31日，HPL与A公司的长期销售协议因产品定价等原因难以达成一致意见，预计未来继续执行可能性较小，详见附注五、18（2）。

注3：至于HPL生产的硫酸镍，集团已于2023年与一名客户签订了为期五年的长期承购协议。承购协议规定了客户购买指定数量硫酸镍的承诺，且硫酸镍将根据市场价格定价。



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

45. 税金及附加

	2025年	2024年	2023年
印花税	22,788,611.69	24,263,359.51	18,685,581.53
房产税	6,753,990.96	1,085,341.97	1,655,400.25
城市维护建设税	3,397,249.25	5,014,053.39	1,571,217.07
教育附加	1,455,963.94	2,148,879.96	673,198.47
土地使用税	2,116,130.04	1,532,067.31	1,100,450.03
地方教育附加	970,642.61	1,432,586.64	448,799.49
环保税	783,160.46	847,926.48	770,434.42
车辆税	3,671,793.79	934,664.39	765,461.94
水利基金	363,041.00	185,222.69	175,290.60
车船税	5,566.27	5,595.58	7,300.00
土地和建筑税	1,929,124.41	1,130,894.59	1,167,557.66
其他	3,793,342.19	1,934,123.60	2,196,850.14
合计	<u>48,028,616.61</u>	<u>40,514,716.11</u>	<u>29,217,541.60</u>

46. 销售费用

	2025年	2024年	2023年
职工薪酬	97,530,389.97	81,726,960.97	73,687,576.06
检测费	35,885,742.87	28,351,329.56	17,489,737.78
差旅费	5,313,259.96	5,649,338.18	3,867,091.32
业务招待费	2,042,334.73	1,611,433.77	3,504,752.10
折旧与摊销	332,164.16	563,135.47	896,215.10
其他	3,969,088.61	3,108,794.27	789,214.16
合计	<u>145,072,980.30</u>	<u>121,010,992.22</u>	<u>100,234,586.52</u>



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

47. 管理费用

	2025年	2024年	2023年
职工薪酬（含股份支付）	579,896,235.88	478,400,567.06	392,799,934.37
差旅费	43,837,153.99	45,869,271.31	62,798,268.07
专业服务费	104,636,515.03	82,963,999.58	61,307,130.63
折旧与摊销	105,949,047.40	98,588,210.73	69,128,029.70
租赁费	31,527,801.27	37,086,712.02	20,520,945.00
办公费	68,855,004.33	57,172,226.97	74,476,071.03
业务招待费	20,560,749.61	8,569,190.71	18,248,849.10
保险费	75,562,339.63	62,975,520.92	31,672,493.86
安环费	5,968,846.97	15,243,699.04	38,640,780.07
其他	96,630,036.50	58,140,930.17	89,691,515.24
合计	<u>1,133,423,730.61</u>	<u>945,010,328.51</u>	<u>859,284,017.07</u>

48. 研发费用

	2025年	2024年	2023年
职工薪酬	15,409,718.53	9,959,429.01	7,014,364.47
物料消耗	151,913.41	80,812.98	208,748.93
折旧与摊销	675,209.42	623,015.01	590,352.69
委外研发费用	3,826,362.45	2,221,268.11	-
其他	60,828.63	139,873.61	133,191.05
合计	<u>20,124,032.44</u>	<u>13,024,398.72</u>	<u>7,946,657.14</u>

49. 财务费用

	2025年	2024年	2023年
利息支出	800,286,047.09	747,172,414.83	669,289,730.49
减：利息收入	195,089,904.41	121,603,762.91	71,652,623.77
减：利息资本化金额	162,665,450.64	99,629,670.38	134,436,497.57
汇兑损益	450,724,419.95	(20,381,742.43)	249,982,354.64
银行手续费	54,106,974.69	37,233,335.81	31,543,078.39
合计	<u>947,362,086.68</u>	<u>542,790,574.92</u>	<u>744,726,042.18</u>

借款费用资本化金额已计入在建工程。



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

50. 其他收益

	2025年	2024年	2023年
政府补助	78,584,701.72	48,203,562.37	90,217,284.08
代扣个人所得税手续费返 还	<u>1,422,059.38</u>	<u>1,525,341.87</u>	<u>1,028,310.27</u>
合计	<u>80,006,761.10</u>	<u>49,728,904.24</u>	<u>91,245,594.35</u>

51. 投资收益

	2025年	2024年	2023年
按权益法核算的长期股权投 资收益	431,231,020.82	350,117,549.28	230,296,459.21
衍生工具收益/（损失）	-	8,076,270.80	10,219,343.65
与客户之间的合同中嵌入衍 生金融工具收益/（损失）	43,991,465.17	(17,479,416.69)	(155,526,441.27)
理财产品收益	-	-	379,994.75
处置子公司损失	-	<u>(697,773.72)</u>	-
合计	<u>475,222,485.99</u>	<u>340,016,629.67</u>	<u>85,369,356.34</u>

52. 公允价值变动损益

	2025年	2024年	2023年
衍生金融工具			
利率合约公允价值变动	(16,070,830.41)	(45,566,255.50)	(45,529,205.71)
延迟定价公允价值变动	<u>(1,163,909.65)</u>	<u>189,651.88</u>	<u>(997,555.78)</u>
合计	<u>(17,234,740.06)</u>	<u>(45,376,603.62)</u>	<u>(46,526,761.49)</u>



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

53. 信用减值损失

	2025年	2024年	2023年
应收账款坏账转回/（损失）	2,515,122.92	(2,972,944.00)	(16,319,825.61)
其他应收款坏账损失	<u>(549,670.60)</u>	<u>(5,184,411.17)</u>	<u>(2,361,580.65)</u>
合计	<u>1,965,452.32</u>	<u>(8,157,355.17)</u>	<u>(18,681,406.26)</u>

54. 资产减值损失

	2025年	2024年	2023年
存货跌价转回/（损失）	-	13,740,518.56	(32,499,014.63)
投资性房地产减值损失	(100,584,500.19)	-	-
无形资产减值损失	<u>-</u>	<u>(142,256,449.18)</u>	<u>-</u>
合计	<u>(100,584,500.19)</u>	<u>(128,515,930.62)</u>	<u>(32,499,014.63)</u>

55. 资产处置损益

	2025年	2024年	2023年
作为转租出租人的融资租赁收益/ （损失）	-	(1,711,500.71)	449,433.47
固定资产等长期资产处置 收益/（损失）	<u>776,470.13</u>	<u>(6,094,029.33)</u>	<u>-</u>
合计	<u>776,470.13</u>	<u>(7,805,530.04)</u>	<u>449,433.47</u>



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

56. 营业外收入

	2025年	2024年	2023年
出售排放指标取得的收入	-	-	943,396.23
违约及罚赔所得	2,129,153.93	772,635.66	423,026.17
无需支付的款项	1,343,027.16	415,096.55	146,921.41
保险赔偿款	2,274,663.14	-	-
与日常活动无关的政府补助	-	27,703.73	5,218.35
其他	229,126.32	14,830.18	30,002.26
合计	<u>5,975,970.55</u>	<u>1,230,266.12</u>	<u>1,548,564.42</u>

本集团营业外收入均计入非经常性损益。

57. 营业外支出

	2025年	2024年	2023年
捐赠支出	7,351,646.00	104,100,638.61	1,750,000.00
税收滞纳金	215,451.08	3,332,350.67	526,002.21
非流动资产毁损报废损失	20,647,419.80	15,649,852.25	454,281.65
其他	1,407,365.88	2,538,723.46	189,851.72
合计	<u>29,621,882.76</u>	<u>125,621,564.99</u>	<u>2,920,135.58</u>

本集团营业外支出均计入非经常性损益。



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

58. 所得税费用

	2025年	2024年	2023年
当期所得税费用（注1）	936,967,612.23	213,977,767.46	70,807,117.20
递延所得税费用	<u>164,379,364.11</u>	<u>393,331,203.93</u>	<u>(30,815,611.66)</u>
合计	<u>1,101,346,976.34</u>	<u>607,308,971.39</u>	<u>39,991,505.54</u>

所得税费用与利润总额的关系列示如下：

	2025年	2024年	2023年
利润总额	5,851,195,097.75	3,810,611,967.33	1,760,069,723.27
按法定税率计算的所得税费用	1,462,798,774.44	952,652,991.83	440,017,430.82
子公司适用不同税率的影响	(971,246,829.60)	(716,309,293.12)	(333,104,445.48)
对以前期间当期所得税的调整	(5,949,786.76)	16,089,714.43	(1,722,267.21)
归属于合营企业和联营企业的损益	(5,829,877.83)	(27,663,837.51)	(58,310,012.19)
非应税收入	(645,447.87)	(2,690.78)	(146,905.61)
不可抵扣的费用	12,034,052.33	36,068,076.42	7,964,688.79
对境外子公司利润分配预提代扣代缴所得税的影响	176,603,078.82	349,452,496.76	359,853.86
支柱二的影响（注1）	405,493,892.65	-	-
利用以前年度未确认的可抵扣亏损	(8,549,447.83)	(10,708,327.71)	(18,297,299.97)
研发费用加计扣除	(2,441,005.18)	(2,193,497.54)	(819,766.78)
税法规定可额外扣除项目的影		-	-
响			
税率变动的影	1,726,470.34	(1,031,163.85)	-
响			
未确认的可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损的影响	<u>37,353,102.83</u>	<u>10,954,502.46</u>	<u>4,050,229.31</u>
按本集团实际税率计算的所得税费用	<u>1,101,346,976.34</u>	<u>607,308,971.39</u>	<u>39,991,505.54</u>

注1：本集团属于支柱二立法模板的适用范围内。本集团暂时豁免因实施支柱二立法模板产生的递延所得税资产或负债的确认以及相关信息的披露，并将在支柱二所得税产生时核算于当期所得税中，于2025年，在本集团经营所在的若干司法管辖区中，中国香港、新加坡及印尼已立法并生效支柱二相关法规，其他辖区暂未立法。基于现有可得信息，本集团已对本年度财务业绩相关的潜在风险敞口进行了评估，评估结果表明，印尼子公司因享有特定税收豁免及优惠政策，其实际税率低于15%，成为集团内受支柱二规则影响的主要实体。针对此风险，本集团于2025年计提相应支柱二补足税人民币405,493,892.65元。集团将持续评估该立法模板对本集团在已生效及其他未来可能立法的司法辖区的税务影响。



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

59. 每股收益

	2025年 元/股	2024年 元/股	2023年 元/股
基本每股收益			
持续经营	1.84	1.14	0.67
稀释每股收益			
持续经营	1.84	1.14	0.67

基本每股收益按照归属于本公司普通股股东的当期净利润，除以发行在外普通股的加权平均数计算。新发行普通股股数，根据发行合同的具体条款，从应收对价之日（一般为股票发行日）起计算确定。

基本每股收益与稀释每股收益的具体计算如下：

	2025年	2024年	2023年
收益			
归属于本公司普通股股东的当期净利润			
持续经营	<u>2,862,255,595.14</u>	<u>1,768,205,958.84</u>	<u>1,049,952,953.73</u>
合计	<u>2,862,255,595.14</u>	<u>1,768,205,958.84</u>	<u>1,049,952,953.73</u>
归属于：			
持续经营	<u>2,862,255,595.14</u>	<u>1,768,205,958.84</u>	<u>1,049,952,953.73</u>
合计	<u>2,862,255,595.14</u>	<u>1,768,205,958.84</u>	<u>1,049,952,953.73</u>
股份			
本公司发行在外普通股的加权平均数	1,555,931,350.00	1,555,931,350.00	1,555,931,350.00
稀释效应——普通股的加权平均数	-	-	-
调整后本公司发行在外普通股的加权平均数	<u>1,555,931,350.00</u>	<u>1,555,931,350.00</u>	<u>1,555,931,350.00</u>

本集团无稀释性潜在普通股。



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

60. 现金流量表项目注释

(1) 与经营活动有关的现金

	2025年	2024年	2023年
收到其他与经营活动有关的现金			
利息收入	193,473,136.14	105,825,289.80	49,945,877.26
收到押金保证金	2,475,081.97	21,052,728.57	723,308,258.74
收到政府补助	79,440,667.61	50,187,483.75	90,850,706.86
收回未达账项	13,706,927.26	44,420,911.54	-
受限制货币资金的减少	120,323,925.99	-	-
其他	4,632,943.39	3,014,158.29	74,989,518.20
合计	<u>414,052,682.36</u>	<u>224,500,571.95</u>	<u>939,094,361.06</u>
支付其他与经营活动有关的现金			
销售、管理、研发费用	525,836,559.74	375,801,406.08	362,313,053.84
银行手续费	54,106,974.69	37,233,335.81	31,543,078.39
受限制货币资金的增加	-	351,771,067.99	224,753,997.96
支付押金保证金	38,601,069.48	5,826,830.14	4,708,430.76
未达账项的增加	71,007,403.45	-	-
其他	8,532,455.50	18,259,226.73	30,331,294.52
合计	<u>698,084,462.86</u>	<u>788,891,866.75</u>	<u>653,649,855.47</u>

(2) 与投资活动有关的现金

	2025年	2024年	2023年
收到其他与投资活动有关的现金			
收到的融资租赁租出款项	2,805,215.92	5,137,245.98	4,309,021.76
收回关联方暂借款	-	3,494,540.93	-
收回期货保证金	-	100,000,000.00	84,575,283.83
取得子公司收到的现金净额	-	-	16,076.67
合计	<u>2,805,215.92</u>	<u>108,631,786.91</u>	<u>88,900,382.26</u>
支付其他与投资活动有关的现金			
支付期货保证金	-	100,000,000.00	-
处置子公司及其他营业单位支付的现金净额(附注五、61)	-	27,882,377.77	-
处置结售汇	-	-	36,591,824.20
支付关联方暂借款	-	3,494,540.93	-
处置投资支付的款项	-	-	-
合计	<u>-</u>	<u>131,376,918.70</u>	<u>36,591,824.20</u>



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

60. 现金流量表项目注释（续）

（3）与筹资活动有关的现金

	2025年	2024年	2023年
收到其他与筹资活动有关的现金			
借入关联方借款	<u>-</u>	<u>359,420,000.00</u>	<u>69,864,997.76</u>
支付其他与筹资活动有关的现金			
租赁负债付款额	10,632,634.72	19,317,259.68	22,405,035.30
香港H股上市费用	-	-	47,798,795.89
归还关联方借款	356,750,000.00	-	69,864,997.76
受限制货币资金的增加	1,736,772,422.64	-	-
支付上市费用	<u>6,009,543.78</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
合计	<u>2,110,164,601.14</u>	<u>19,317,259.68</u>	<u>140,068,828.95</u>



五、 合并财务报表主要项目注释 (续)

60. 现金流量表项目注释 (续)

(3) 与筹资活动有关的现金 (续)

筹资活动产生的各项负债的变动如下:

2025年12月31日

	年初余额	本年增加		本年减少		年末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	6,508,547,011.38	24,608,126,158.25	359,474,787.54	(24,797,400,671.62)	(30,000,000.00)	6,648,747,285.55
其他应付款-筹资相关	424,579,552.08	-	1,597,942.68	(366,446,406.00)	(59,731,088.76)	-
租赁负债	19,577,534.12	-	1,388,395.20	(10,632,634.72)	(64,592.47)	10,268,702.13
应付股利	-	-	1,400,775,972.50	(1,400,775,972.50)	-	-
长期借款 (含一年内到期的非流动负债)	7,324,192,920.11	5,974,636,557.53	502,786,520.67	(1,845,639,806.36)	-	11,955,976,191.95
合计	14,276,897,017.69	30,582,762,715.78	2,266,023,618.59	(28,420,895,491.20)	(89,795,681.23)	18,614,992,179.63



宁波力勤资源科技股份有限公司
财务报表附注 (续)
2023年度、2024年度及2025年度

人民币元

五、 合并财务报表主要项目注释 (续)

60. 现金流量表项目注释 (续)

(3) 与筹资活动有关的现金 (续)

筹资活动产生的各项负债的变动如下: (续)

2024年12月31日

	年初余额		本年增加		本年减少		年末余额
	现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	3,976,339,303.19	516,302,501.76	19,497,250,429.22	516,302,501.76	(17,481,345,222.79)	-	6,508,547,011.38
其他应付款-筹资相关	1,048,401,508.68	4,021,367.66	359,420,000.00	4,021,367.66	(104,850.00)	(987,158,474.26)	424,579,552.08
应付股利	-	953,112,610.00	-	953,112,610.00	(953,112,610.00)	-	-
租赁负债	66,715,820.91	11,978,528.61	-	11,978,528.61	(19,317,259.68)	(39,799,555.72)	19,577,534.12
长期借款 (含一年内到期的非流动 负债)	7,489,226,543.40	318,577,662.87	2,021,821,192.90	318,577,662.87	(2,505,432,479.06)	-	7,324,192,920.11
合计	12,580,683,176.18	1,803,992,670.90	21,878,491,622.12	1,803,992,670.90	(20,959,312,421.53)	(1,026,958,029.98)	14,276,897,017.69



五、 合并财务报表主要项目注释 (续)

60. 现金流量表项目注释 (续)

(3) 与筹资活动有关的现金 (续)

筹资活动产生的各项负债的变动如下: (续)

2023年12月31日

	年初余额	本年增加		本年减少		年末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	2,040,397,301.50	16,828,802,728.30	478,581,541.22	(15,301,790,520.62)	(69,651,747.21)	3,976,339,303.19
其他应付款-筹资相关	47,798,795.89	1,114,079,832.66	-	(113,477,119.87)	-	1,048,401,508.68
应付股利	-	-	466,779,405.00	(466,779,405.00)	-	-
租赁负债	58,938,319.34	-	30,668,505.78	(22,405,035.30)	(485,968.91)	66,715,820.91
长期借款 (含一年内到期的非流动 负债)	4,192,067,406.64	3,507,104,628.75	381,176,399.01	(591,121,891.00)	-	7,489,226,543.40
合计	6,339,201,823.37	21,449,987,189.71	1,357,205,851.01	(16,495,573,971.79)	(70,137,716.12)	12,580,683,176.18



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

60. 现金流量表项目注释（续）

（4） 不涉及当期现金收支的重大活动

不涉及现金的重大经营活动：

	2025年	2024年	2023年
银行承兑汇票背书转让用于支付货款	206,222,888.14	114,831,526.67	42,894,313.72

不涉及现金的重大投资和筹资活动，参见附注五、61。

61. 现金流量表补充资料

（1） 现金流量表补充资料

将净利润调节为经营活动现金流量：

	2025年	2024年	2023年
净利润	4,749,848,121.41	3,203,302,995.94	1,720,078,217.73
加：资产减值准备	100,584,500.19	128,515,930.62	32,499,014.63
信用减值准备	(1,965,452.32)	8,157,355.17	18,681,406.26
固定资产折旧	1,357,055,516.62	907,248,747.37	560,941,771.72
使用权资产折旧	8,692,916.73	13,564,704.15	15,546,782.54
无形资产摊销	55,649,654.49	74,682,399.23	87,594,296.68
长期待摊费用摊销	1,108,266.76	2,618,511.05	671,118.86
投资性房地产摊销	16,031,959.87	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损益	(756,503.29)	7,805,530.04	(449,433.47)
固定资产报废损失	20,627,452.96	15,649,852.25	454,281.65
公允价值变动损益	17,234,740.06	45,376,603.62	46,526,761.49
财务费用	635,905,484.98	631,764,271.34	513,146,486.41
投资收益	(429,425,949.38)	(356,203,512.86)	(229,221,023.32)
递延所得税资产增加/（减少）	(95,933,032.45)	(10,687,440.22)	(30,143,511.51)
递延所得税负债增加/（减少）	261,513,340.61	404,946,844.80	(627,415.35)
存货的增加/（减少）	(1,956,602,191.54)	(1,164,795,413.06)	(1,080,689,628.78)
经营性应收项目的增加/（减少）	(387,870,935.15)	(848,318,376.42)	(201,014,120.94)
经营性应付项目的增加/（减少）	1,936,580,525.31	1,070,750,150.75	1,069,011,058.16
专项储备	1,447,680.22	4,619,637.79	1,710,629.48
其他	174,627,570.38	86,334,022.78	45,869,458.91
经营活动产生的现金流量净额	<u>6,464,353,666.46</u>	<u>4,225,332,814.34</u>	<u>2,570,586,151.15</u>



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

61. 现金流量表补充资料（续）

（1） 现金流量表补充资料（续）

不涉及现金的重大投资和筹资活动：

	2025年	2024年	2023年
新增租赁	847,090.17	9,810,292.36	27,332,347.01

现金及现金等价物净变动：

	2025年	2024年	2023年
现金的年末余额	7,371,902,968.74	5,032,350,898.63	4,616,828,796.40
减：现金的年初余额	<u>5,032,350,898.63</u>	<u>4,616,828,796.40</u>	<u>4,426,169,743.59</u>
现金及现金等价物净增加额	<u>2,339,552,070.11</u>	<u>415,522,102.23</u>	<u>190,659,052.81</u>

（2） 取得子公司及其他营业单位的现金净额

	2025年	2024年	2023年
本年取得子公司及其他营业单位于本年支付的现金和现金等价物	-	-	-
减：购买日子公司及其他营业单位持有的现金和现金等价物	-	-	<u>16,076.67</u>
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(16,076.67)</u>



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

61. 现金流量表补充资料（续）

(3) 处置子公司及其他营业单位的现金净额

	2025年	2024年	2023年
本年处置子公司及其他营业单位于本年收到的现金和现金等价物	-	-	-
减：丧失控制权日子公司及其他营业单位持有的现金和现金等价物	-	27,882,377.77	-
处置子公司及其他营业单位的现金净额	-	(27,882,377.77)	-

(4) 现金及现金等价物的构成

	2025年	2024年	2023年
现金	7,371,902,968.74	5,032,350,898.63	4,616,828,796.40
其中：库存现金	2,816,503.92	2,282,732.03	31,393,555.45
可随时用于支付的银行存款	7,369,086,464.82	5,030,068,166.60	4,585,435,240.95
年末现金及现金等价物余额	7,371,902,968.74	5,032,350,898.63	4,616,828,796.40

(5) 不属于现金及现金等价物的货币资金

	2025年	2024年	2023年	理由
信用证保证金及保函保证金	726,573,011.25	835,832,432.86	480,597,624.58	保证金
久悬银行存款	0.01	-	1,606.02	久悬
银行承兑汇票保证金	3,251,217.58	14,495,721.97	3,701.72	保证金
诉讼冻结款	180,000.00	-	17,961,154.52	诉讼冻结
借款保证金	1,736,772,422.64	-	-	保证金
其他保证金	7,000.00	7,000.00	-	保证金
合计	2,466,783,651.48	850,335,154.83	498,564,086.84	



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

62. 外币货币性项目

（1） 外币货币性项目

2025年

	原币	汇率	折合人民币
货币资金			
美元	934,513,181.31	7.0288	6,568,458,510.42
印尼盾	1,884,054,719,148.30	0.0004	778,927,213.73
港币	304,959.03	0.9032	275,445.07
新加坡元	280,702.63	5.4586	1,532,243.33
应收账款			
美元	169,006,508.30	7.0288	1,187,912,945.55
印尼盾	748,081,760,193.40	0.0004	312,252,379.28
其他应收款			
美元	18,361,613.31	7.0288	128,989,100.23
印尼盾	2,631,145,131.00	0.0004	1,101,569.31
外币货币性资产合计			<u>8,979,449,406.92</u>

	原币	汇率	折合人民币
短期借款			
美元	228,136,840.42	7.0288	1,603,528,223.94
应付账款			
美元	118,949,918.67	7.0288	836,075,188.35
印尼盾	3,626,638,869,404.01	0.0004	1,516,640,456.84
其他应付款			
美元	48,639,865.80	7.0288	341,895,783.66
印尼盾	302,590,900,550.82	0.0004	176,309,164.43
一年内到期的非流动负债			
美元	123,217,864.09	7.0288	866,073,723.08
长期借款			
美元	735,135,083.48	7.0288	5,167,117,474.76
外币货币性负债合计			<u>10,507,640,015.06</u>



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

62. 外币货币性项目（续）

（1） 外币货币性项目（续）

2024年

	原币	汇率	折合人民币
货币资金			
美元	466,342,950.01	7.1884	3,352,259,661.83
印尼盾	923,213,870,121.69	0.0005	416,482,426.53
港币	316,020.05	0.9260	292,634.57
新加坡元	337,509.88	5.3214	1,796,025.08
应收账款			
美元	128,181,403.17	7.1884	921,419,198.57
印尼盾	4,644,313,935.00	0.0005	2,095,393.48
其他应收款			
美元	2,544,827.96	7.1884	18,293,241.30
印尼盾	3,519,116,795.84	0.0005	1,587,733.84
外币货币性资产合计			<u>4,714,226,315.20</u>
	原币	汇率	折合人民币
短期借款			
美元	263,460,051.86	7.1884	1,893,856,236.83
应付账款			
美元	165,370,060.28	7.1884	1,188,746,141.32
印尼盾	753,001,030,696.90	0.0005	339,734,452.86
欧元	1,493.88	7.5257	11,242.51
其他应付款			
美元	91,684,049.86	7.1884	659,061,624.02
印尼盾	883,922,643,926.68	0.0005	398,802,874.85
欧元	19,659.52	7.5257	147,951.65
新加坡元	1,202.00	5.3214	6,396.31
一年内到期的非流动负债			
美元	129,348,904.65	7.1884	929,811,666.19
印尼盾	3,671,354,724.72	0.0005	1,656,419.63
长期借款			
美元	118,841,090.51	7.1884	854,277,295.02
外币货币性负债合计			<u>6,266,112,301.19</u>



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

62. 外币货币性项目（续）

（1） 外币货币性项目（续）

2023年

	原币	汇率	折合人民币
货币资金			
美元	255,124,028.57	7.0827	1,806,966,835.05
印尼盾	1,712,276,045,816.55	0.0005	788,950,969.81
港币	445,596.78	0.9062	403,808.71
新加坡元	396,581.53	5.3772	2,132,498.20
应收账款			
美元	63,162,039.79	7.0827	447,357,779.19
其他应收款			
美元	9,821,330.75	7.0827	69,561,539.33
印尼盾	249,563,141,540.86	0.0005	114,989,099.09
其他非流动资产			
印尼盾	2,332,511,312.49	0.0005	1,074,731.52
外币货币性资产合计			<u>3,231,437,260.90</u>
	原币	汇率	折合人民币
短期借款			
美元	471,694,312.24	7.0827	3,340,869,305.31
应付账款			
美元	126,766,984.87	7.0827	897,852,523.77
印尼盾	245,477,404,948.21	0.0005	113,106,548.78
其他应付款			
美元	108,986,338.65	7.0827	771,917,540.74
印尼盾	2,042,265,421,085.29	0.0005	940,997,374.16
一年内到期的非流动负债			
美元	97,538,869.31	7.0827	690,838,549.63
印尼盾	5,574,817,187.94	0.0005	2,568,661.39
长期借款			
美元	448,962,757.77	7.0827	3,179,868,524.44
租赁负债			
印尼盾	4,561,186,616.21	0.0005	2,101,619.40
外币货币性负债合计			<u>9,940,120,647.62</u>



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

62. 外币货币性项目（续）

（2） 境外经营实体

重要境外子公司名称	注册经营地	记账本位币	采用记账本位币的依据
HPL	印尼	美元	销售、采购、融资及其他经营活动主要采用美元计价
ONC	印尼	美元	销售、采购及其他经营活动主要采用美元计价

63. 租赁

（1） 作为承租人

	2025年	2024年	2023年
租赁负债利息费用	522,850.42	2,168,236.22	3,318,421.12
作为转租出租人的融资租赁利息	247,857.76	788,871.02	878,975.31
计入当期损益的采用简化处理的短期租赁费用	312,153,039.31	181,408,834.56	43,455,270.61
当期资本化的短期租赁金额	44,045,445.07	42,170,536.81	64,991,998.16
与租赁相关的总现金流出	<u>361,342,632.68</u>	<u>250,407,955.09</u>	<u>116,373,119.62</u>

本集团承租的租赁资产包括经营过程中使用的房屋及建筑物和运输工具，房屋及建筑物和运输工具的租赁期通常为2-7年。租赁合同通常约定本集团不能将租赁资产进行转租，部分租赁合同要求本集团财务指标保持在一定水平。少数租赁合同包含续租选择权、终止选择权。

使用权资产，参见附注五、17；对短期租赁和低价值资产租赁的简化处理，参见附注三、25；租赁负债，参见附注五、35和附注九、1。



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

63. 租赁（续）

（2） 作为出租人

本集团将部分租入的房屋及建筑物用于出租给关联方，租赁期为69个月，形成融资租赁。2025年、2024年以及2023年，本集团由于租入的房屋及建筑物转租赁产生的收入分别为人民币247,857.76元、人民币788,871.02元以及人民币878,975.31元，参见附注十一、5（2）。

融资租赁

与融资租赁有关的损益列示如下：

	2025年	2024年	2023年
租赁投资净额的融资收益	<u>247,857.76</u>	<u>788,871.02</u>	<u>878,975.31</u>

根据与承租人签订的租赁合同，未折现最低租赁收款额如下：

	2025年	2024年	2023年
1年以内（含1年）	2,805,215.88	2,805,215.88	4,813,327.80
1年至2年（含2年）	2,115,079.10	2,805,215.88	4,801,518.00
2年至3年（含3年）	524,861.10	2,429,995.76	4,801,518.00
3年至4年（含4年）	-	209,944.44	4,801,518.00
4年至5年（含5年）	-	-	2,400,759.00
	<u>5,445,156.08</u>	<u>8,250,371.96</u>	<u>21,618,640.80</u>
减：未实现融资收益	<u>207,214.99</u>	<u>455,072.75</u>	<u>2,177,454.50</u>
合计	<u>5,237,941.09</u>	<u>7,795,299.21</u>	<u>19,441,186.30</u>



六、 合并范围的变更

1. 处置子公司

	丧失控制权的时点	丧失控制权时点的处置价款	丧失控制权时点的处置比例（%）	丧失控制权时点的处置方式	丧失控制权时点的判断依据	处置价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额
MJM	2024年5月30日	-	-	协议处置	股东协议修正委托行使表决权结束	-
	丧失控制权之日剩余股权的比例（%）	丧失控制权之日合并财务报表层面剩余股权的账面价值	丧失控制权之日合并财务报表层面剩余股权的公允价值	按照公允价值重新计量剩余股权产生的利得或损失	丧失控制权之日合并财务报表层面剩余股权公允价值的确定方法及主要假设	与原子公司股权投资相关的其他综合收益转入投资损益或留存收益的金额
MJM	49.00	14,568,501.96	14,568,501.96	-	截至丧失时点公司尚未开展业务，丧失控制权之日合并财务报表层面剩余股权公允价值等于账面价值	697,773.72

MJM的相关财务信息列示如下：

	处置日
流动资产	29,894,899.78
非流动资产	13,098.15
流动负债	(176,361.28)
非流动负债	-



六、 合并范围的变更（续）

1. 处置子公司（续）

注：

于2023年12月15日，香港蓝鲸连同PT. Gunung Rimba Makmu（“GRM”）与PT. Lima Srikandi Jaya（“LSJ”）和PT. Teratai Kemakmuran Jayaray（“TKJ”）签订股东协议。香港蓝鲸、GRM、LSJ和TKJ（统称“各方”）同意将MJM的法定资本从印尼盾5,000,000,000元增加到印尼盾270,000,000,000元，其中印尼盾66,250,000,000元（占MJM法定资本增加额的25%）应由各方实缴，各方按照最终认缴比例认购MJM新发行的662,500份股份。

于增资完成后，LSJ、TKJ、GRM及香港蓝鲸分别持有MJM的31%、10%、10%及49%股股份。在订立股东协议的同一天，香港蓝鲸与TKJ进一步签订委托协议，TKJ指定香港蓝鲸代表其在MJM股东大会上行使权力，包括但不限于在股东大会上的表决权，香港蓝鲸实际持有对MJM59%的表决权，能够控制该公司的经营决策，至此MJM成为香港蓝鲸的子公司。

印尼政府2023年12月27日制定的政策规定在印尼境内注册的从事船运服务的公司，其印尼境外股东所持股份占比最高不得超过49%，印尼境内股东必须为单一公司且最低持股为51%。MJM原先股权架构不满足印尼当地最新的法律要求，因此各股东于2024年5月30日股权变更如下：香港蓝鲸与LSJ就MJM签订新股东协议，TKJ和GRM将其持有MJM全部股权转让给LSJ。变更后股东协议约定LSJ持有MJM51%股权，香港蓝鲸持有MJM49%股权，TKJ于2024年5月30日不再是MJM的股东，且各方决议原委托协议不再有效。因此，MJM自2024年5月30日起成为香港蓝鲸的联营公司。

2. 其他原因的合并范围变动

对于其他原因导致的合并范围变动，如新设子公司及注销子公司等详见附注七、1中注释。



七、 在其他主体中的权益

1. 在子公司中的权益

(1) 企业集团的构成

	主要经营地	注册地	业务性质	注册资本	持股比例(%)		
					直接	间接	
通过设立或投资等方式取得的子公司							
宁波力勤惠然贸易有限公司（“惠然贸易”）	浙江宁波	浙江宁波	进出口贸易	人民币50,000,000.00	100.00	-	
宁波力勤新能源有限公司（“力勤新能源”）	浙江宁波	浙江宁波	投资控股	人民币200,000,000.00	100.00	-	
Lygend Resources Pte. Ltd.	新加坡	新加坡	进出口贸易	美元2,000,000.00	100.00	-	
香港蓝鲸			投资控股、航运				
	中国香港	中国香港	服务及贸易	美元20,000,000.00	100.00	-	注5
励达物流	浙江宁波	浙江宁波	仓储服务	人民币100,000,000.00	100.00	-	
园区管理	浙江宁波	浙江宁波	投资控股	人民币100,000,000.00	100.00	-	
Lygend New Power (Hong Kong) Ltd.（“LNP”）	中国香港	中国香港	当前无实质性业务	美元10,000,000.00	100.00	-	
宁波宝鑫特钢科技有限公司（“宝鑫特钢”）	浙江宁波	浙江宁波	当前无实质性业务	人民币1,919,190,000.00	100.00	-	
Lygend Golden Power (Hong Kong) Ltd.	中国香港	中国香港	当前无实质性业务	美元10,000,000.00	100.00	-	
Lygend Source Power Ltd.	中国香港	中国香港	当前无实质性业务	美元10,000,000.00	100.00	-	
KPS				印尼盾			
	印尼雅加达	印尼雅加达	镍矿冶炼	6,029,167,000,000.00	-	65.00	
PT. Obi Stainless Steel（“OSS”）	印尼雅加达	印尼雅加达	当前无实质性业务	印尼盾10,100,000,000.00	-	65.00	
趣柏国际贸易（宁波）有限公司	浙江宁波	浙江宁波	商业管理服务	美元1,000,000.00	-	54.90	注1
欧恩司	浙江宁波	浙江宁波	商业管理服务	美元1,000,000.00	-	60.00	注1
凯帕斯	浙江宁波	浙江宁波	商业管理服务	美元1,000,000.00	-	65.00	注1
欧司斯	浙江宁波	浙江宁波	商业管理服务	美元1,000,000.00	-	65.00	注1、4
江苏鹏远	江苏宿迁	江苏宿迁	设备研发及制造	人民币120,000,000.00	-	70.00	注1
鹏远冶金工程	陕西西安	陕西西安	专业技术服务	人民币10,000,000.00	-	70.00	注1
宿迁惠翔通贸易有限公司	江苏宿迁	江苏宿迁	煤炭及制品销售及其他材料销售	人民币10,000,000.00	-	100.00	注1
宁波力勤总部管理有限公司（“总部管理”）	浙江宁波	浙江宁波	总部管理	人民币540,000,000.00	100.00	-	注2
咸阳鹏远	陕西西安	陕西西安	冶炼设备制造	人民币10,000,000.00	-	70.00	注2
Pengyuan Xinda Trading Co., Limited	中国香港	中国香港	当前无实质性业务	美元640,000.00	-	70.00	注2
Pengyuan Lvxin Trading Co., Ltd.	中国香港	中国香港	当前无实质性业务	美元100,000.00	-	70.00	注2
PT. Bagus Untung Bersama	印尼雅加达	印尼雅加达	当前无实质性业务	印尼盾40,000,000,000.00	-	70.00	注2
Laterite International (Hong Kong) Limited	中国香港	中国香港	当前无实质性业务	美元10,000.00	-	100.00	注2
BMS	印尼雅加达	印尼雅加达	镍矿石贸易	印尼盾157,000,000,000.00	-	100.00	注2



七、 在其他主体中的权益（续）

1. 在子公司中的权益（续）

(1) 企业集团的构成（续）

	主要经营地	注册地	业务性质	注册资本	持股比例（%）			
					直接	间接		
通过设立或投资等方式取得的子公司（续）								
PT. Bhakti Bumi Sentosa	印尼雅加达	印尼雅加达	当前无实质性业务	1,329,888,000,000.00	印尼盾	-	57.50	注3
CKM	印尼雅加达	印尼雅加达	当前无实质性业务	839,510,000,000.00	印尼盾	-	60.00	注3
宁波毅新矿业有限公司（“毅新矿业”）	浙江宁波	浙江宁波	设备进出口销售	人民币2,000,000.00		100.00	-	注3
PT. BAJA JAYA LESTARI	印尼雅加达	印尼雅加达	当前无实质性业务	1,329,888,000,000.00	印尼盾	-	57.50	注7
非同一控制下企业合并取得的子公司								
HPL	印尼雅加达	印尼雅加达	镍矿湿法冶炼	6,283,286,000,000.00	印尼盾	29.54	25.36	
ONC	印尼雅加达	印尼雅加达	镍矿湿法冶炼 冶炼设备制造	6,282,400,000,000.00	印尼盾	-	60.00	
西安鹏远 Kang Xuan	陕西西安 新加坡	陕西西安 新加坡	销售 投资控股	人民币50,000,000.00 美元107,866,544.00		70.00 100.00	- -	
DCM 惠然实业	印尼雅加达 江苏宿迁	印尼雅加达 江苏宿迁	工业园运营 镍矿冶炼	638,052,000,000.00 人民币120,000,000.00	印尼盾	- 100.00	60.00 -	注6
同一控制下企业合并取得的子公司								
宁波毅威矿业有限公司（“毅威矿业”）	浙江宁波	浙江宁波	设备进出口销售	人民币2,000,000.00		100.00	-	
上海力勤国际贸易有限公司（“上海力勤”）	中国上海	中国上海	项目管理及贸易	人民币20,000,000.00		100.00	-	

注1： 上述子公司为2022年新设成立。

注2： 上述子公司为2023年新设成立。

注3： 上述子公司为2024年新设成立。

注4： 该子公司于2023年8月23日注销。

注5： 原公司名称为香港力勤国际有限公司，于2022年2月23日更改为现公司名称。

注6： DCM于2022年4月4日成为本集团的附属公司。

注7： 上述子公司为2025年新设成立。



七、 在其他主体中的权益（续）

1. 在子公司中的权益（续）

(2) 存在重要少数股东权益的子公司

2025年				
	少数股东 持股比例	归属于少数 股东的损益	向少数股东 支付股利	年末累计 少数股东权益
HPL	45.10%	898,197,001.11	-	5,094,627,989.38
ONC	40.00%	861,247,949.91	856,200,000.00	1,832,020,634.87
2024年				
	少数股东 持股比例	归属于少数 股东的损益	向少数股东 支付股利	年末累计 少数股东权益
HPL	45.10%	781,956,087.63	641,926,340.00	4,058,170,191.95
ONC	40.00%	706,722,542.03	-	1,868,191,531.26
2023年				
	少数股东 持股比例	归属于少数 股东的损益	向少数股东 支付股利	年末累计 少数股东权益
HPL	45.10%	696,912,549.77	-	3,857,854,205.37
ONC	40.00%	(50,947,173.95)	-	163,806,346.66



七、 在其他主体中的权益（续）

1. 在子公司中的权益（续）

(3) 存在重要少数股东权益的子公司的主要财务信息

下表列示了上述子公司主要财务信息。这些信息为本集团内各企业之间相互抵销前的金额：

HPL

	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
流动资产	4,652,897,336.31	2,994,697,232.75	4,039,881,848.61
非流动资产	<u>8,846,179,960.41</u>	<u>8,932,105,374.10</u>	<u>9,517,139,722.15</u>
资产合计	<u>13,499,077,296.72</u>	<u>11,926,802,606.85</u>	<u>13,557,021,570.76</u>
流动负债	1,953,625,339.58	1,970,962,755.59	1,767,253,388.05
非流动负债	<u>40,168,477.86</u>	<u>893,331,185.66</u>	<u>3,215,611,860.36</u>
负债合计	<u>1,993,793,817.44</u>	<u>2,864,293,941.25</u>	<u>4,982,865,248.41</u>
营业收入	7,699,702,727.67	7,106,285,550.17	6,970,826,309.41
净利润	2,136,267,285.90	1,778,019,973.03	1,545,260,642.51
其他综合收益	(241,640,910.44)	133,672,370.22	120,955,027.77
综合收益总额	1,894,626,375.46	1,911,692,343.25	1,666,215,670.28
利润分配	-	1,423,340,000.00	-
经营活动产生的现金流量净额	3,039,979,201.31	2,852,845,937.35	3,296,481,797.19



七、 在其他主体中的权益（续）

1. 在子公司中的权益（续）

(3) 存在重要少数股东权益的子公司的主要财务信息（续）

下表列示了上述子公司主要财务信息。这些信息为本集团内各企业之间相互抵销前的金额：（续）

ONC

	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
流动资产	3,054,842,725.54	2,892,446,937.57	312,499,228.15
非流动资产	<u>7,950,203,238.45</u>	<u>8,315,381,045.83</u>	<u>6,159,504,742.45</u>
资产合计	<u>11,005,045,963.99</u>	<u>11,207,827,983.40</u>	<u>6,472,003,970.60</u>
流动负债	2,369,173,153.32	1,671,606,562.68	2,600,977,754.61
非流动负债	<u>4,055,821,224.19</u>	<u>4,865,742,592.57</u>	<u>3,461,510,349.34</u>
负债合计	<u>6,424,994,377.51</u>	<u>6,537,349,155.25</u>	<u>6,062,488,103.95</u>
营业收入	7,355,560,098.29	3,704,554,066.44	-
净利润	2,153,119,877.65	1,766,806,355.07	(127,367,934.84)
其他综合收益	(103,047,119.32)	45,037,229.74	8,038,438.22
综合收益总额	2,050,072,758.33	1,811,843,584.81	(119,329,496.62)
利润分配	2,140,500,000.00	-	-
经营活动产生的现金流量净额	4,262,970,183.21	138,851,449.97	(177,766,294.73)

2. 在联营企业中的权益

(1) 重要的联营企业

	主要经营地	注册地	业务性质	对本集团活动是否具有战略意义	持股比例(%)		会计处理
					直接	间接	
联营企业							
HJF	印尼	印尼雅加达	镍铁冶炼加工和销售	是	36.90%	-	权益法



七、 在其他主体中的权益（续）

2. 在联营企业中的权益（续）

(2) 重要联营企业的主要财务信息

下表列示了HJF公司的财务信息，这些财务信息调整了会计政策差异且调节至本财务报表账面金额：

	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
流动资产	2,467,180,976.99	2,498,328,807.61	2,515,196,587.40
非流动资产	<u>7,466,917,527.76</u>	<u>7,987,793,607.72</u>	<u>8,138,538,430.87</u>
资产合计	<u>9,934,098,504.75</u>	<u>10,486,122,415.33</u>	<u>10,653,735,018.27</u>
流动负债	2,445,791,813.33	3,119,549,189.03	3,089,271,258.28
非流动负债	<u>3,167,674,927.64</u>	<u>4,079,305,301.09</u>	<u>5,269,251,883.23</u>
负债合计	<u>5,613,466,740.97</u>	<u>7,198,854,490.12</u>	<u>8,358,523,141.51</u>
净资产	<u>4,320,631,763.78</u>	<u>3,287,267,925.21</u>	<u>2,295,211,876.76</u>
按持股比例享有的净资产份额	1,594,313,120.83	1,213,001,864.40	846,933,182.52
调整事项	(75,414,403.90)	(73,609,326.70)	(70,179,288.79)
投资的账面价值	1,518,898,716.93	1,139,392,537.70	776,753,893.73
	2025年	2024年	2023年
营业收入	7,468,537,031.67	8,248,193,499.15	6,730,067,717.59
净利润	1,134,217,226.42	946,940,774.39	668,149,883.55
其他综合收益/（损失）	(100,853,387.85)	45,115,274.06	28,317,867.42
综合收益总额	1,033,363,838.57	992,056,048.45	696,467,750.97



七、 在其他主体中的权益（续）

2. 在联营企业中的权益（续）

(3) 不重要的联营企业的汇总财务信息

下表列示了对本集团不重要的联营企业的汇总财务信息：

	2025年	2024年	2023年
联营企业			
投资账面价值合计	831,003,631.20	825,118,442.03	787,532,831.82
下列各项按持股比例计算的合计数			
净利润/（亏损）	26,645,193.58	1,825,786.83	(6,133,860.10)
其他综合收益	(20,760,004.41)	1,935,751.88	(563,687.15)
综合收益总额	5,885,189.17	3,761,538.71	(6,697,547.25)

八、 政府补助

1. 涉及政府补助的负债项目

2025年

	年初余额	本年新增	本年计入营 业外收入	本年计入其他 收益	本年其他 变动	年末余额	与资产/ 收益相关
递延收益	8,909,128.88	-	-	566,093.49	-	8,343,035.39	资产
合计	8,909,128.88	-	-	566,093.49	-	8,343,035.39	

2024年

	年初余额	本年新增	本年计入营 业外收入	本年计入其他 收益	本年其他 变动	年末余额	与资产/ 收益相关
递延收益	8,450,549.37	1,024,673.00	-	566,093.49	-	8,909,128.88	资产
合计	8,450,549.37	1,024,673.00	-	566,093.49	-	8,909,128.88	

2023年

	年初余额	本年新增	本年计入营 业外收入	本年计入其 他收益	本年其他 变动	年末余额	与资产/ 收益相关
递延收益	8,845,436.86	171,206.00	-	566,093.49	-	8,450,549.37	资产
合计	8,845,436.86	171,206.00	-	566,093.49	-	8,450,549.37	



八、 政府补助（续）

2. 计入当期损益的政府补助

	2025年	2024年	2023年
与资产相关的政府补助	566,093.49	566,093.49	566,093.49
与收益相关的政府补助	<u>78,018,608.23</u>	<u>47,637,468.88</u>	<u>89,651,190.59</u>
合计	<u>78,584,701.72</u>	<u>48,203,562.37</u>	<u>90,217,284.08</u>

九、 与金融工具相关的风险

1. 金融工具风险

本集团在日常活动中面临各种金融工具的风险，主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本集团对此的风险管理政策概述如下。

董事会负责规划并建立本集团的风险管理架构，制定本集团的风险管理政策和相关指引并监督风险管理措施的执行情况。本集团已制定风险管理政策以识别和分析本集团所面临的风险，这些风险管理政策对特定风险进行了明确规定，涵盖了市场风险、信用风险和流动性风险管理等诸多方面。本集团定期评估市场环境及本集团经营活动的变化以决定是否对风险管理政策及系统进行更新。本集团的风险管理按照董事会批准的政策开展。董事会通过与本集团其他业务部门的紧密合作来识别、评价和规避相关风险。本集团内部审计部门就风险管理控制及程序进行定期的审核，并将审核结果上报本集团的审计委员会。

本集团通过适当的多样化投资及业务组合来分散金融工具风险，并通过制定相应的风险管理政策减少集中于任何单一行业、特定地区或特定交易对手的风险。



九、与金融工具相关的风险（续）

1. 金融工具风险（续）

（1）信用风险

本集团仅与经认可的、信誉良好的第三方进行交易。按照本集团的政策，需对所有要求采用信用方式进行交易的客户进行信用审核。另外，本集团对应收账款余额进行持续监控，以确保本集团不致面临重大坏账风险。对于未采用相关经营单位的记账本位币结算的交易，除非本集团信用控制部门特别批准，否则本集团不提供信用交易条件。

由于货币资金、应收银行承兑汇票和衍生金融工具的交易对手是声誉良好并拥有较高信用评级的银行，这些金融工具信用风险较低。

本集团其他金融资产包括应收商业承兑汇票、应收账款、其他应收款及某些衍生工具，这些金融资产的信用风险源自交易对手违约，最大风险敞口等于这些工具的账面价值。

本集团在每一资产负债表日面临的最大信用风险敞口为向客户收取的总金额减去减值准备后的金额。

本集团还因提供财务担保而面临信用风险，详见附注十一、5中披露。

由于本集团仅与经认可的且信誉良好的第三方进行交易，所以无需担保物。信用风险集中按照客户/交易对手、地理区域和行业进行管理。本集团具有特定信用风险集中，于2025年12月31日、2024年12月31日以及2023年12月31日，本集团的应收账款中有15.38%、14.57%以及41.03%分别源于应收账款余额最大的客户，54.16%、54.30%以及86.10%分别源于应收账款余额前五大客户。本集团对应收账款余额未持有任何担保物或其他信用增级。



九、与金融工具相关的风险（续）

1. 金融工具风险（续）

（1）信用风险（续）

信用风险显著增加判断标准

本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。本集团判断信用风险显著增加的主要标准为逾期天数超过30日，或者以下一个或多个指标发生显著变化：债务人所处的经营环境、内外部信用评级、实际或预期经营成果出现重大不利变化等。

已发生信用减值资产的定义

本集团判断已发生信用减值的主要标准为逾期天数超过180日，但在某些情况下，如果内部或外部信息显示，在考虑所持有的任何信用增级之前，可能无法全额收回合同金额，本集团也会将其视为已发生信用减值。金融资产发生信用减值，有可能是多个事件的共同作用所致，未必是可单独识别的事件所致。

于报告期内各资产负债表日，本集团无信用风险显著增加的情况。

（2）流动性风险

本集团的目标是运用多种融资手段以保持融资的持续性与灵活性的平衡。本集团通过经营和借款等产生的资金为经营融资。本集团也会考虑与供应商和金融机构协商，采用供应商融资安排延长付款期。



九、 与金融工具相关的风险（续）

1. 金融工具风险（续）

（2）流动性风险（续）

下表概括了金融负债按未折现的合同现金流量所作的到期期限分析：

2025年	1年以内	1年至2年	2年至5年	5年以上	合计
短期借款	6,681,271,456.76	-	-	-	6,681,271,456.76
应付票据	10,025,526.34	-	-	-	10,025,526.34
应付账款	3,396,508,943.42	-	-	-	3,396,508,943.42
租赁负债	-	3,302,199.17	-	-	3,302,199.17
其他应付款	3,206,148,646.29	-	-	-	3,206,148,646.29
一年内到期的 非流动负债	1,995,021,136.61	-	-	-	1,995,021,136.61
长期借款	-	2,038,204,100.94	6,315,549,925.70	1,772,934,127.78	10,126,688,154.42
财务担保合同	193,915,711.56	22,084,288.44	-	-	216,000,000.00
合计	<u>15,482,891,420.98</u>	<u>2,063,590,588.55</u>	<u>6,315,549,925.70</u>	<u>1,772,934,127.78</u>	<u>25,634,966,063.01</u>
2024年	1年以内	1年至2年	2年至5年	5年以上	合计
短期借款	6,529,877,873.72	-	-	-	6,529,877,873.72
应付票据	26,862,494.97	-	-	-	26,862,494.97
应付账款	2,315,762,408.62	-	-	-	2,315,762,408.62
租赁负债	-	6,983,534.19	2,991,943.11	-	9,975,477.30
其他应付款	2,851,032,906.73	-	-	-	2,851,032,906.73
一年内到期的 非流动负债	1,731,954,556.61	-	-	-	1,731,954,556.61
长期借款	-	2,112,224,766.44	3,171,734,686.57	1,452,208,122.19	6,736,167,575.20
财务担保合同	87,970,646.20	132,349,973.11	985,186.40	-	221,305,805.71
合计	<u>13,543,460,886.85</u>	<u>2,251,558,273.74</u>	<u>3,175,711,816.08</u>	<u>1,452,208,122.19</u>	<u>20,422,939,098.86</u>



九、 与金融工具相关的风险（续）

1. 金融工具风险（续）

（2）流动性风险（续）

下表概括了金融负债按未折现的合同现金流量所作的到期期限分析：（续）

2023年	1年以内	1年至2年	2年至5年	5年以上	合计
短期借款	4,003,676,698.25	-	-	-	4,003,676,698.25
应付账款	1,717,658,715.62	-	-	-	1,717,658,715.62
租赁负债	-	18,022,643.87	34,070,541.48	-	52,093,185.35
其他应付款	2,807,485,076.16	-	-	-	2,807,485,076.16
一年内到期的 非流动负债	763,094,320.41	-	-	-	763,094,320.41
长期借款	-	1,421,168,018.02	4,480,568,996.62	1,517,048,962.79	7,418,785,977.43
财务担保合同	824,388,333.23	841,705,003.60	2,259,918,830.96	-	3,926,012,167.79
合计	<u>10,116,303,143.67</u>	<u>2,280,895,665.49</u>	<u>6,774,558,369.06</u>	<u>1,517,048,962.79</u>	<u>20,688,806,141.01</u>



九、与金融工具相关的风险（续）

1. 金融工具风险（续）

（3）市场风险

利率风险

本集团面临的市场利率变动的风险主要与本集团以浮动利率计息的长期负债有关。本集团通过密切监控利率变化以及定期审阅借款来管理利率风险。

为了以成本—效益方式管理债务组合，本集团采用利率合约，即本集团同意于特定的时间间隔交换根据商定的名义本金金额计算出来的固定利息金额与可变利息金额之间的差额。于2025年12月31日、2024年12月31日以及2023年12月31日，在考虑上述利率合约的影响后，本集团约32.67%、43.54%以及34.68%的计息借款按固定利率计息。

下表为利率风险的敏感性分析，反映了在所有其他变量保持不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，将对净损益（通过对浮动利率借款的影响）和其他综合收益的税后净额产生的影响。

2025年

	基点 增加/（减少）	净损益 增加/（减少）	股东权益合计 增加/（减少）
人民币	5	(2,606,092.57)	(2,606,092.57)
人民币	(5)	2,606,092.57	2,606,092.57
美元	5	(403,261.17)	(403,261.17)
美元	(5)	403,261.17	403,261.17

2024年

	基点 增加/（减少）	净损益 增加/（减少）	股东权益合计 增加/（减少）
人民币	5	(2,745,143.42)	(2,745,143.42)
人民币	(5)	2,745,143.42	2,745,143.42
美元	5	(62,657.70)	(62,657.70)
美元	(5)	62,657.70	62,657.70

2023年，集团相关主体的浮动利率借款产生的利息均资本化，因此利率风险下对损益的影响为零。



九、与金融工具相关的风险（续）

1. 金融工具风险（续）

（3）市场风险（续）

汇率风险

本集团面临交易性的汇率风险。此类风险由于经营单位以其记账本位币以外的货币进行的销售或采购所致。

本集团对于某些交易，采用外汇远期合同来抵销汇率风险。本集团对于某些交易采用外汇远期合同来抵销汇率风险。外汇远期合同采用的货币必须与被套期项目的货币相同。本集团的政策是直到作出确定承诺才签订远期合同。

此外，本集团存在源于外币借款的汇率风险敞口。本集团采用外汇远期合同减少汇率风险敞口。

下表为汇率风险的敏感性分析，反映了在所有其他变量保持不变的假设下，汇率发生合理、可能的变动时，将对净损益和其他综合收益的税后净额产生的影响。

2025年

	汇率 增加/（减少） %	净损益 增加/（减少）	股东权益合计 增加/（减少）
人民币对美元贬值	5.00	353,616,238.62	353,605,134.62
人民币对美元升值	(5.00)	(353,616,238.62)	(353,605,134.62)
人民币对印尼盾贬值	5.00	3,192,085.00	3,192,085.00
人民币对印尼盾升值	(5.00)	(3,192,085.00)	(3,192,085.00)
人民币对港元贬值	5.00	2,172.00	2,172.00
人民币对港元升值	(5.00)	(2,172.00)	(2,172.00)

2024年

	汇率 增加/（减少） %	净损益 增加/（减少）	股东权益合计 增加/（减少）
人民币对美元贬值	5	431,586,144.95	403,164,725.15
人民币对美元升值	(5)	(431,586,144.95)	(403,164,725.15)
人民币对印尼盾贬值	5	(1,920,399.83)	(1,920,399.83)
人民币对印尼盾升值	(5)	1,920,399.83	1,920,399.83
人民币对港元贬值	5	2,747.68	2,747.68
人民币对港元升值	(5)	(2,747.68)	(2,747.68)



九、与金融工具相关的风险（续）

1. 金融工具风险（续）

（3）市场风险（续）

汇率风险（续）

2023年

	汇率 增加/（减少） %	净损益 增加/（减少）	股东权益合计 增加/（减少）
人民币对美元贬值	5	118,365,071.59	95,396,164.73
人民币对美元升值	(5)	(118,365,071.59)	(95,396,164.73)
人民币对印尼盾贬值	5	(266,067.75)	(266,067.75)
人民币对印尼盾升值	(5)	266,067.75	266,067.75
人民币对港元贬值	5	15,142.83	15,142.83
人民币对港元升值	(5)	(15,142.83)	(15,142.83)

2. 资本管理

本集团资本管理的主要目标是确保本集团持续经营的能力，并保持健康的资本比率，以支持业务发展并使股东价值最大化。

本集团根据经济形势以及相关资产的风险特征的变化管理资本结构并对其进行调整。为维持或调整资本结构，本集团可以调整对股东的利润分配、向股东归还资本或发行新股。本集团不受外部强制性资本要求约束。2025年度、2024年度和2023年度，资本管理目标、政策或程序未发生变化。

本集团采用杠杆比率来管理资本，杠杆比率是指净负债和调整后资本加净负债的比率。本集团于资产负债表日的杠杆比率如下：

	2025年	2024年	2023年
银行及其他借款	18,604,723,477.50	13,832,739,931.49	11,465,565,846.59
应付账款及应付票据	3,406,534,469.76	2,342,624,903.59	1,717,658,715.62
租赁负债	10,268,702.13	19,577,534.12	66,715,820.91
其他应付款	3,206,148,646.29	2,877,478,686.37	2,833,541,990.55
减：现金及现金等价物	(7,371,902,968.74)	(5,032,350,898.63)	(4,616,828,796.40)
其他货币资金	(2,466,783,651.48)	(850,335,154.83)	(498,564,086.84)
净负债	<u>15,388,988,675.46</u>	<u>13,189,735,002.11</u>	<u>10,968,089,490.43</u>
归属于母公司股东权益合计	<u>12,728,981,923.23</u>	<u>10,753,068,848.56</u>	<u>9,180,543,424.84</u>
资本和净负债	<u>28,117,970,598.69</u>	<u>23,942,803,850.67</u>	<u>20,148,632,915.27</u>
杠杆比率	54.73%	55.09%	54.44%



九、与金融工具相关的风险（续）

3. 金融资产转移

2025年12月31日

转移方式	已转移金融资产性质	已转移金融资产金额	终止确认情况	终止确认情况的判断依据
票据背书	应收票据	4,657,123.91	未终止确认	保留了其几乎所有的风险和报酬，包括与其相关的违约风险
票据贴现	应收票据	116,531,165.60	未终止确认	保留了其几乎所有的风险和报酬，包括与其相关的违约风险
票据背书	应收款项融资	87,785,554.70	终止确认	已经转移了其几乎所有的风险和报酬
票据贴现	应收款项融资	<u>2,030,850,487.73</u>	终止确认	已经转移了其几乎所有的风险和报酬
		<u>2,239,824,331.94</u>		

2024年12月31日

转移方式	已转移金融资产性质	已转移金融资产金额	终止确认情况	终止确认情况的判断依据
票据贴现	应收票据	30,000,000.00	未终止确认	保留了其几乎所有的风险和报酬，包括与其相关的违约风险
票据背书	应收款项融资	66,336,726.90	终止确认	已经转移了其几乎所有的风险和报酬
票据贴现	应收款项融资	<u>2,666,126,806.60</u>	终止确认	已经转移了其几乎所有的风险和报酬
合计		<u>2,762,463,533.50</u>		

2023年12月31日

转移方式	已转移金融资产性质	已转移金融资产金额	终止确认情况	终止确认情况的判断依据
票据背书	应收票据	4,183,813.47	未终止确认	保留了其几乎所有的风险和报酬，包括与其相关的违约风险
票据贴现	应收票据	38,048,175.00	未终止确认	保留了其几乎所有的风险和报酬，包括与其相关的违约风险
票据背书	应收款项融资	15,021,960.56	终止确认	已经转移了其几乎所有的风险和报酬
票据贴现	应收款项融资	<u>2,136,898,757.69</u>	终止确认	已经转移了其几乎所有的风险和报酬
合计		<u>2,194,152,706.72</u>		



九、与金融工具相关的风险（续）

3. 金融资产转移（续）

因转移而终止确认的金融资产如下：

2025年			
	金融资产转移的方式	终止确认的金融资产 金额	与终止确认相关的 利得或损失
应收款项融资	票据背书	87,785,554.70	-
应收款项融资	票据贴现	<u>2,030,850,487.73</u>	<u>(23,410,490.41)</u>
合计		<u>2,118,636,042.43</u>	<u>(23,410,490.41)</u>
2024年			
	金融资产转移的方式	终止确认的金融资产 金额	与终止确认相关的 利得或损失
应收款项融资	票据背书	66,336,726.90	-
应收款项融资	票据贴现	<u>2,666,126,806.60</u>	<u>(38,174,960.14)</u>
合计		<u>2,732,463,533.50</u>	<u>(38,174,960.14)</u>
2023年			
	金融资产转移的方式	终止确认的金融资产 金额	与终止确认相关的 利得或损失
应收款项融资	票据背书	15,021,960.56	-
应收款项融资	票据贴现	<u>2,136,898,757.69</u>	<u>(32,023,111.20)</u>
合计		<u>2,151,920,718.25</u>	<u>(32,023,111.20)</u>

已转移但未整体终止确认的金融资产

于2025年12月31日、2024年12月31日及2023年12月31日，本集团已背书给供应商用于结算应付账款或贴现的银行承兑汇票的账面价值分别为人民币121,188,289.51元、人民币30,000,000.00元及人民币42,231,988.47元。本集团认为，本集团保留了其几乎所有的风险和报酬，包括与其相关的违约风险，因此，继续全额确认其及与之相关的已结算应付账款或确认银行借款。背书或贴现后，本集团不再保留使用其的权利，包括将其出售、转让或质押给其他第三方的权利。



九、与金融工具相关的风险（续）

3. 金融资产转移（续）

已整体终止确认但继续涉入的已转移金融资产

于2025年12月31日、2024年12月31日及2023年12月31日，本集团已背书给供应商用于结算应付账款或贴现的银行承兑汇票的账面价值分别为人民币2,118,636,042.43元、人民币2,732,463,533.50元及人民币2,151,920,718.25元，其到期日为1至12个月。根据《票据法》相关规定，若承兑银行拒绝付款的，持票人可以不按照汇票债务人的先后顺序，对包括本集团在内的汇票债务人中的任何一人、数人或者全体行使追索权（“继续涉入”）。本集团认为，本集团已经转移了其几乎所有的风险和报酬，因此，全额终止确认其及与之相关的已结算应付账款并确认贴现费用。继续涉入及回购的最大损失和未折现现金流量等于其账面价值。本集团认为，继续涉入公允价值并不重大。

2025年度、2024年度及2023年度，本集团于其转移日确认贴现费用分别为人民币23,410,490.41元、人民币38,174,960.14元及人民币32,023,111.20元。本集团无因继续涉入已终止确认金融资产当年度和累计确认的收益或费用。背书或贴现在本年度大致均衡发生。



十、 公允价值的披露

1. 以公允价值计量的资产和负债

2025年

	公允价值计量使用的输入值			合计
	活跃市场报价 (第一层次)	重要可观察 输入值 (第二层次)	重要不可观察 输入值 (第三层次)	
持续的公允价值计量				
含有延迟定价条款的应收账款	-	123,374,995.61	-	123,374,995.61
应收款项融资	-	321,642,726.01	-	321,642,726.01
衍生金融资产				
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资产				
利率合约	-	454,130.14	-	454,130.14
衍生金融负债				
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融负债				
利率合约	-	10,082,475.30	-	10,082,475.30
合计	-	455,554,327.06	-	455,554,327.06

2024年

	公允价值计量使用的输入值			合计
	活跃市场报价 (第一层次)	重要可观察 输入值 (第二层次)	重要不可观察 输入值 (第三层次)	
持续的公允价值计量				
含有延迟定价条款的应收账款	-	432,962,695.00	-	432,962,695.00
应收款项融资	-	43,299,375.00	-	43,299,375.00
其他非流动金融资产				
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资产				
利率合约	-	6,344,136.29	-	6,344,136.29
合计	-	482,606,206.29	-	482,606,206.29



十、 公允价值的披露（续）

1. 以公允价值计量的资产和负债（续）

2023年

	公允价值计量使用的输入值			合计
	活跃市场报价 (第一层次)	重要可观察 输入值 (第二层次)	重要不可观察 输入值 (第三层次)	
持续的公允价值计量				
含有延迟定价条款的应收账款	-	631,619,198.07	-	631,619,198.07
应收款项融资	-	3,726,400.00	-	3,726,400.00
其他非流动金融资产				
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资产				
利率合约	-	51,599,413.45	-	51,599,413.45
合计	-	686,945,011.52	-	686,945,011.52



十、 公允价值的披露（续）

2. 第二层次公允价值计量

本集团与多个交易对手（主要是有着较高信用评级的金融机构）订立了衍生金融工具合同。衍生金融工具，包括沪镍远期合约、结售汇合约和利率合约，采用类似于远期定价和互换模型以及现值方法的估值技术进行计量。模型涵盖了多个市场可观察到的输入值，包括交易对手的信用质量、即期和远期汇率和利率曲线。沪镍远期合约、结售汇合约和利率合约的账面价值，与公允价值相同。衍生金融资产的盯市价值，是抵消了归属于衍生工具交易对手违约风险的信用估值调整之后的净值。交易对手信用风险的变化，对于其他以公允价值计量的金融工具，均无重大影响。

本集团采用现金流量现值法确定应收款项融资公允价值。该模型纳入多项市场可观察输入值，包括类似金融产品的年化收益率及利率曲线。

本集团与多个交易对手（主要是镍化合物客户）订立了嵌入衍生金融工具的销售合同。嵌入衍生金融工具，主要是镍化合物销售合同中嵌入的延迟定价条款，本集团将此类销售合同产生的应收账款及延迟定价形成的衍生金融工具确认为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，列报为应收账款中，并采用类似于远期定价的估值技术计量其公允价值。模型涵盖了多个市场可观察到的输入值，包括即期和远期汇率和贵金属价格。

本集团将购买的理财产品作为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产，以预期现金流模型计量。该模型纳入多项市场可观察输入值，包括类似金融产品的年化收益率及利率曲线。



十一、关联方关系及其交易

1. 母公司

	注释	注册地	业务性质	注册资本	对本公司 持股比例（%） （直接/间接）	对本公司 表决权比例（%） （直接/间接）
力勤投资	注	浙江宁波	股权投资	人民币 4.8亿元	32.65	51.42

于2025年，蔡建勇直接持有公司18.77%的股份，通过力勤投资、宁波励展贸易有限公司间接控制公司32.65%股份的表决权，合计直接和间接控制公司51.42%股份的表决权，为公司的实际控制人。

注：于2022年12月20日，蔡建勇与母公司力勤投资签署《宁波力勤资源科技股份有限公司一致行动协议》，约定双方向力勤资源股东会行使提案权和在相关股东会上行使表决权时保持充分一致，故力勤投资对本公司表决权不等于其持股比例。

2. 子公司

子公司详见附注七、1。

3. 联营企业

除附注七、2披露的重要联营企业外，与本集团发生交易的其他联营企业如下：

	注释	关联方关系
MJM	注	联营企业
Contemporary Brunp Lygend Co.,Ltd (“CBL”)		联营企业

注：MJM于2024年5月30日成为本集团的联营企业。



十一、关联方关系及其交易（续）

4. 其他关联方

	关联方关系
蔡建勇	实际控制人
FengYi	股东
谢雯	股东
Lim Liana Sarwono	与TBP母公司实际控制人关系密切的家庭成员
TBP	对HPL施加重大影响的股东
MSP	与TBP受同一控制方控制
PT. Harita Jayaraya (“HJR”)	TBP母公司
PT. Gane Permai Sentosa (“GPS”)	与HJR受同一控制方控制
PT. Antar Sarana Rekas (“ASR”)	同受HJR最终控制方控制
PT. Gema Selaras Perkasa (“GSP”)	同受HJR最终控制方控制
PT. Obi Sinar Timur (“OST”)	与HJR受同一控制方控制
LSJ	与HJR受同一控制方控制
PT. Pesona Khatulistiwa Nusantara (“PKN”)	与HJR受同一控制方控制
PT. Mitra Kemakmuran Line (“MKL”)	与HJR受同一控制方控制
浙江涌城建设有限公司 (“涌城建设”)	母公司控制的企业
宁波力华港机重工有限公司 (“力华港机”)	母公司控制的企业
PT. Kalimantan Aluminium Industry (“KAI”)	母公司的联营企业
PT. Hasta Panca Mandiri Utama (“HPMU”)	与HJR受同一控制方控制
PT. Bangunan Teknik Group (“BTG”)	母公司控制的企业
PT. Marina Bara Lestari (“MBL”)	与HJR受同一控制方控制
PT. Mitra Sinar Maritim (“MSM”)	与HJR受同一控制方控制
PT. Hijau Lestari Perkasa (“HLP”)	同受HJR最终控制方控制
Li Yuen Pte. Ltd (“LiYuen”)	对ONC施加重大影响的股东
PT. Gane Tambang Sentosa (“GTS”)	与HJR受同一控制方控制
哈杰夫国际贸易（宁波）有限公司 (“哈杰夫”)	联营企业的全资子公司
PT. Budhi Jaya Mineral (“BJM”)	与HJR受同一控制方控制
PT. Jikodolong Megah Pertiwi (“JMP”)	与HJR受同一控制方控制
PT. Obi Anugerah Mineral (“OAM”)	与HJR受同一控制方控制



十一、关联方关系及其交易（续）

5. 本集团与关联方的主要交易

（1）关联方商品和劳务交易

自关联方购买商品和接受劳务

	注释	2025年	2024年	2023年
HJF	注1	6,429,967,042.43	8,259,481,336.81	6,749,387,332.34
MSP	注1	210,523,202.92	789,452,867.76	1,499,970,098.66
GPS	注1	914,661,415.06	691,785,370.08	696,086,721.32
TBP	注1	1,897,644,338.19	1,013,361,312.01	738,208,994.49
PKN	注1	369,509,181.77	-	82,836,952.83
MBL	注1	59,639,332.51	160,797,860.24	25,200,898.24
力华港机	注1	-	96,204,262.27	82,762.83
涌城建设	注1	6,551,396.30	45,524,752.56	71,657,299.29
ASR	注1	306,403.87	-	4,873,756.95
GSP	注1	12,076,385.76	6,842,141.41	3,450,438.83
MKL	注1	2,700,912.15	11,191,232.36	39,328,389.94
BTG	注1	269,098,066.03	396,743,687.17	137,341,907.21
OST	注1	1,928,961,747.06	222,108,942.29	-
MSM	注1	5,240,166.54	11,661,596.20	-
MJM	注1	31,099,927.53	19,654,804.53	-
HLP	注1	-	10,859,906.41	4,199,126.27
LSJ	注1	52,022.71	-	-
HPMU	注1	173,810.60	-	-
GTS	注1	35,412,689.29	-	-
合计		<u>12,173,618,040.72</u>	<u>11,735,670,072.10</u>	<u>10,052,624,679.20</u>



十一、关联方关系及其交易（续）

5. 本集团与关联方的主要交易（续）

(1) 关联方商品和劳务交易（续）

向关联方销售商品和提供劳务

	注释	2025年	2024年	2023年
HJF	注1	1,922,375,049.59	1,956,515,533.84	871,052,178.44
哈杰夫	注1	270,978.14	798,966.53	1,323,946.62
力勤投资	注1	196,756.31	200,406.98	55,627.88
OST	注1	56,110,185.63	73,812,174.36	-
KAI	注1	24,099,036.08	1,275,997.31	-
MSP	注1	49,443,804.63	36,317,410.14	-
GPS	注1	79,652.85	-	-
TBP	注1	1,037,718.43	-	-
HPMU	注1	127,407.55	-	-
BTG	注1	178,460.07	-	-
合计		<u>2,053,919,049.28</u>	<u>2,068,920,489.16</u>	<u>872,431,752.94</u>

注1：自关联方采购和向关联方销售的交易价格和条件通过双方协商确认。



十一、关联方关系及其交易（续）

5. 本集团与关联方的主要交易（续）

（2）关联方租赁

作为出租人

融资租赁

	注释	2025年	2024年	2023年
哈杰夫	注2	1,240,310.60	3,714,261.93	3,907,585.80
力勤投资	注2	<u>839,777.76</u>	<u>1,422,984.05</u>	<u>401,435.96</u>
合计		<u>2,080,088.36</u>	<u>5,137,245.98</u>	<u>4,309,021.76</u>

本集团向上述关联方提供转租赁业务，2025年、2024年、2023年分别累计收到租赁付款额人民币2,080,088.36元、人民币5,137,245.98元、人民币4,309,021.76元。其中，本集团作为出租人确认的融资租赁收益计入其他业务收入，明细如下：

	注释	2025年	2024年	2023年
哈杰夫	注2	100,951.89	629,634.62	825,777.28
力勤投资	注2	<u>77,805.51</u>	<u>159,236.40</u>	<u>53,198.03</u>
合计		<u>178,757.40</u>	<u>788,871.02</u>	<u>878,975.31</u>



十一、关联方关系及其交易（续）

5. 本集团与关联方的主要交易（续）

（2）关联方租赁（续）

作为出租人（续）

经营租赁

2025年	注释	租赁资产种类	简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金收入
哈杰夫	注2	房屋	<u>5,504.59</u>

2024年，本集团未发生作为出租人进行经营租赁的关联方交易。

2023年	注释	租赁资产种类	简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金收入
哈杰夫	注2	房屋	<u>103,067.85</u>

作为承租人

2025年	注释	租赁资产种类	简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用
ASR	注2	运输工具	18,665,103.83
BTG	注2	设备	93,054,065.58
LSJ	注2	运输工具	87,492.58
TBP	注2	设备	4,765,788.28
Lim Liana Sarwono	注2	房屋	<u>343,337.34</u>
合计			<u>116,915,787.61</u>



十一、关联方关系及其交易（续）

5. 本集团与关联方的主要交易（续）

（2）关联方租赁（续）

作为承租人（续）

2024年	注释	租赁资产种类	简化处理的短期租赁和低价 值资产租赁的租金费用
ASR	注2	运输工具	12,887,399.94
BTG	注2	设备	33,920,042.13
HPMU	注2	设备	15,026.20
LSJ	注2	运输工具	133,562.24
TBP	注2	设备	47,600,575.90
Lim Liana Sarwono	注2	房屋	181,566.45
合计			<u>94,738,172.86</u>
2023年			
	注释	租赁资产种类	简化处理的短期租赁和低价 值资产租赁的租金费用
ASR	注2	运输工具	14,582,106.64
HPMU	注2	设备	58,154.40
TBP	注2	设备	29,736,267.68
Lim Liana Sarwono	注2	房屋	179,508.65
合计			<u>44,556,037.37</u>

注2：集团将房屋、运输工具、设备等租赁给关联方的交易价格和条件通过双方协商确定。



十一、关联方关系及其交易（续）

5. 本集团与关联方的主要交易（续）

（3）关联方担保

接受关联方担保

	担保方式	2025年	2024年	2023年
蔡建勇、谢雯	保证	-	-	-
力勤投资	保证	-	-	-
HJR	保证	10,608,628,722.66	5,281,377,132.50	7,331,318,940.42
TBP	股权质押	10,608,628,722.66	5,281,377,132.50	7,331,318,940.42
LiYuen	股权质押	-	-	3,460,611,866.35

提供关联方担保

	担保方式	2025年	2024年	2023年
HJF（注3）	保证	-	-	3,926,012,167.79
CBL	保证	216,000,000.00	216,000,000.00	-
MJM	保证	-	5,305,805.71	-

注3：上述银行借款由本公司以及HJR共同担保。该担保已经于2024年8月28日解除。

本集团认为，上述财务担保合同的公允价值在初始确认时对本集团财务报表不存在重大影响且被担保公司的违约可能性极小，因此2025年12月31日、2024年12月31日及2023年12月31日，在本集团财务报表中未确认任何价值。后续计量中按照资产负债表日确定的预期信用损失准备金额极低。



十一、关联方关系及其交易（续）

5. 本集团与关联方的主要交易（续）

（4）关联方资金拆借

2025年未发生关联方间资金拆借。

于2024年度，本集团向HJR拆入美元50,000,000.00元，利率为5%，借款期间利息共计美元312,500.00元，截至2025年1月31日，该笔资金和利息已全额归还。本集团向哈杰夫拆出人民币3,494,540.93元，借款利率为一年期LPR，借款期间利息共计人民币12,324.37元，截至2024年12月31日，该笔资金和利息已全额收回。

于2023年度，本集团向HJR拆入印尼盾150,000,000,000.00，利率为0%，截至2023年12月31日，该笔资金已全额归还。

（5）关联方资产转让

自关联方购买资产

	交易内容	2025年	2024年	2023年
蔡建勇	车辆	-	-	200,000.00

（6）关键管理人员及其亲属的薪酬

	2025年	2024年	2023年
关键管理人员及其亲属的薪酬	136,406,346.53	105,315,352.78	90,853,213.08

关键管理人员包括董事、监事与高级管理人员，关键管理人员的亲属指与其关系密切的家庭成员，包括配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹、年满十八周岁的子女及其配偶、子女配偶的父母。

关键管理人员薪酬包括股份支付。2025年、2024年以及2023年，上述关键管理人员的股份支付金额分别为人民币3,576,045.34元、人民币2,344,490.83元和人民币0.00元。



十一、关联方关系及其交易（续）

5. 本集团与关联方的主要交易（续）

(7) 其他关联方交易

	交易内容	2025年	2024年	2023年
关联方代付款				
GPS	代垫款项	2,982,091.90	5,498,119.67	6,448,455.65
HJF	代垫款项	293,836.52	292,470.47	5,160,933.37
HJR	代垫款项	696.52	5,832.29	4,778.96
MSP	代垫款项	87,944.23	116,972.62	993,816.79
OST	代垫款项	4,243,409.11	2,368.35	-
TBP	代垫款项	38,565,090.40	15,075,219.71	24,819,260.44
ASR	代垫款项	-	-	86,309.37
MBL	代垫款项	42,691.77	46,154.93	-
MSM	代垫款项	-	80,912.47	-
GTS	代垫款项	1,742.51	1,191.34	-
合计		<u>46,217,502.96</u>	<u>21,119,241.85</u>	<u>37,513,554.58</u>
代关联方付款				
GPS	代垫款项	14,971.44	68,560.94	9,196.04
GSP	代垫款项	-	469.77	1,183.26
HJF	代垫款项	3,296,330.01	3,384,551.86	6,233,640.26
HJR	代垫款项	-	-	10,869.46
HPMU	代垫款项	-	-	787.57
HLP	代垫款项	-	380.74	3,271.63
MSP	代垫款项	455,336.15	969,416.95	2,176,885.83
OST	代垫款项	863,944.67	269,493.42	-
TBP	代垫款项	750,828.18	1,630,681.78	2,284,538.57
MBL	代垫款项	-	80,912.47	-
MKL	代垫款项	42,691.77	37,122.98	-
GTS	代垫款项	12,630.81	9,131.44	-
BJM	代垫款项	145.63	-	-
JMP	代垫款项	1,534.74	-	-
OAM	代垫款项	1,534.74	-	-
合计		<u>5,439,948.14</u>	<u>6,450,722.35</u>	<u>10,720,372.62</u>



十一、关联方关系及其交易（续）

5. 本集团与关联方的主要交易（续）

（7）其他关联方交易（续）

HPL与GPS和TBP签订了长期购买镍矿石协议，于2022年，根据HPL与TBP于2022年12月底签订的购买协议，HPL向TBP支付了美元100,000,000.00元，作为购买镍产品的可退还保证金，于2023年12月31日，该笔保证金已全部退回。

于2024年8月26日，总部管理与力勤投资签订转让协议，协议约定总部管理向力勤投资转让其持有的标的资产，该资产为位于中华人民共和国浙江省宁波市的土地使用权及其在建工程，转让对价为人民币57,163,028.93元。

（8）换汇交易比照关联交易披露

报告期内，自2022年至2024年，本集团印尼子公司曾以自有资金向关联方兑换其他币种资金的换汇；自2025年开始，本集团已不存在上述情形。本集团与关联方之间的换汇行为系按照当日汇率操作，双方均未支付或收取相关费用，亦不存在通过换汇进行资源、劳务或义务转移的情形，因此不属于实质上的关联交易，但鉴于换汇行为发生于子公司与关联方之间，因此比照关联交易披露换汇的原币金额，具体如下：



十一、关联方关系及其交易（续）

5. 本集团与关联方的主要交易（续）

(8) 换汇交易比照关联交易披露（续）

关联方名称	换入币种		2024年度		2023年度	
	换出币种	换入币种	换出	换入	换出	换入
HJF	印尼盾	美元	442,894,000.00	28,500,000.00	22,898,500,000.00	1,500,000.00
	印尼盾	人民币	-	-	4,414,257,000.00	2,025,000.00
	美元	印尼盾	-	-	10,000,000.00	149,125,000,000.00
	人民币	美元	9,479,000.00	1,319,872.44	51,688,800.00	7,455,146.85
OST	人民币	印尼盾	8,556,147.00	18,622,824,650.00	23,461,000.00	50,288,795,310.00
	印尼盾	人民币	-	-	1,167,378,000.00	530,000.00
	美元	印尼盾	-	-	17,851,750,000.00	1,200,000.00
	美元	印尼盾	-	-	2,200,000.00	34,006,950,000.00



十一、关联方关系及其交易（续）

6. 关联方应收应付款项余额

(1) 应收项目

	关联方	2025年	
		账面余额	坏账准备
应收账款	BTG	18,298.27	138.88
应收账款	GPS	20,768.61	157.63
应收账款	HJF	338,539,627.06	930,983.97
应收账款	HPMU	11,099.44	84.24
应收账款	KAI	4,628,792.33	35,132.55
应收账款	MSP	964,847.88	2,653.33
应收账款	OST	5,507,971.64	41,805.50
应收账款	TBP	273,971.66	753.42
其他应收款	TBP	522,456.75	1,306.14
其他应收款	Lim Liana Sarwono	11,308.85	78.03
预付账款	HJF	6,068,380.25	-
其他非流动资产	BTG	13,250,492.46	-
	关联方	2024年	
		账面余额	坏账准备
应收账款	HJF	290,985,330.66	832,218.05
应收账款	哈杰夫	303,190.02	867.12
应收账款	力勤投资	5,621.25	16.08
应收账款	MSP	2,053,609.97	5,873.32
应收账款	OST	4,188,982.31	33,176.74
其他应收款	TBP	534,319.95	1,528.16
预付账款	涌城建设	343,870.77	-
预付账款	MSP	205,882.30	-
预付账款	MJM	2,399.13	-
其他非流动资产	BTG	68,020.59	-



十一、关联方关系及其交易（续）

6. 关联方应收应付款项余额（续）

(1) 应收项目（续）

	关联方	2023年	
		账面余额	坏账准备
应收账款	HJF	692,681,051.34	3,543,063.58
应收账款	哈杰夫	2,266.92	6.73
应收账款	力勤投资	3,155.96	9.37
其他应收款	TBP	97,719,637.65	290,227.32
其他应收款	HJF	262,699.89	1,343.71
其他应收款	MSP	89,036.76	264.44
其他应收款	LSJ	9,641,435.36	78,481.28
预付账款	HJF	189,697,191.21	-
其他非流动资产	力华港机	28,723,394.06	-
其他非流动资产	涌城建设	1,696,468.56	-



十一、关联方关系及其交易（续）

6. 关联方应收应付款项余额（续）

(2) 应付项目

	关联方	2025年	2024年	2023年
应付账款	HJF	68,165,152.55	471,015,539.17	275,173,048.59
应付账款	MSP	-	-	92,491,382.85
应付账款	TBP	231,527,078.71	202,908,415.91	60,895,885.95
应付账款	GPS	88,950,300.64	23,293,307.89	36,647,540.07
应付账款	PKN	31,462,244.28	-	-
应付账款	MKL	2,299,465.59	2,650,663.12	3,174,671.54
应付账款	BTG	18,282,049.17	45,282,434.90	-
应付账款	GSP	632,963.13	485,137.35	-
应付账款	MBL	14,901,574.37	11,543,091.53	13,835,072.50
应付账款	MSM	2,943,505.61	2,915,729.41	-
应付账款	MJM	1,560,189.76	1,583,408.64	-
应付账款	OST	573,534,896.75	58,764,017.63	-
应付账款	GTS	13,680,451.32	-	-
应付账款	涌城建设	4,743,279.74	-	-
其他应付款	TBP	1,157,342.32	57,814,428.17	1,074,760,905.00
其他应付款	HJR	-	360,056,472.94	-
其他应付款	ASR	1,479,131.25	1,343,381.13	2,523,617.62
其他应付款	MSP	-	-	33,411.86
其他应付款	HPMU	-	-	17,778.56
其他应付款	LSJ	-	-	258,947.99
其他应付款	OST	3,558,458.43	38,450,067.70	-
其他应付款	GPS	-	-	1,895,588.54
其他应付款	HJF	-	-	1,068,772.63
其他应付款	HLP	-	-	79,630.71
其他应付款	Lim Liana Sarwono	166,240.05	-	-
其他应付款	GSP	1,399,762.15	1,710,066.49	2,291,429.26
其他应付款	BTG	260,497,022.94	85,036,130.10	141,445,437.93
其他应付款	涌城建设	17,389,486.96	26,807,521.85	69,307,376.07
其他应付款	力华港机	9,501,602.13	29,152,053.01	-
其他应付款	MJM	494,174.48	1,565,284.67	-
合同负债	OST	-	13,296,321.74	-
合同负债	HJF	7,835,240.85	-	-
合同负债	力勤投资	803.76	-	-

应收应付关联方款项均不计利息、无担保。



十二、股份支付

1. 权益工具

2021年10月20日，公司董事会通过一项有关首次公开募股前股份股权激励计划，公司向符合条件的员工（包括董事和监事）发行25,915,000股内资股份（“限售内资股份”），以向集团业务发展的参与者提供激励和奖励。限售内资股份已获四家员工激励平台以每股人民币3.02元的价格认购，与授予日授予股份的公允价值一致。

股权激励计划有服务期限要求，但没有业绩目标要求。如果符合条件的激励对象在服务期规定的期限内辞职，由管理委员会决定员工激励平台的股东有权（但无义务）按照成本加上市场利率的金额回购股份。这些授予的限售内资股份将在四年内解锁，自2022年12月1日H股上市日后第一年、第二年、第三年和第四年分别解锁25%、25%、25%和25%。由于授予价格等于公允价值，因此未确认股份支付费用。

由于部分激励对象离职，员工激励平台回购离职员工的股份（“辞职股份”）。2024年和2025年，员工激励平台管理委员会分别将120万股和63万股本公司股份授予给本公司董事，授予价格区间分别为每股人民币3.59-3.65元和每股人民币3.02-3.81元。授予的股份不设等待期或业绩条件，并可立即行权。上述价格均低于本公司股票在联交所于股票授予日的收盘价，因此被视为股份支付。

2. 报告期股份支付费用

	以权益结算的股份支付费用		
	2025年	2024年	2023年
管理人员	<u>3,576,045.34</u>	<u>2,344,490.83</u>	<u>-</u>



十三、承诺及或有事项

1. 重要承诺事项

	2025年	2024年	2023年
投资长期资产承诺	<u>4,242,296,456.60</u>	<u>6,498,669,253.68</u>	<u>8,758,704,773.61</u>

2. 或有事项

对外担保

截至2025年12月31日止，公司对外担保情况详见附注十一、5。

十四、资产负债表日后事项

于2026年3月31日，本公司董事会召开会议，提出2025年度利润分配预案，分配现金股利0.6元（即每股现金股利0.6元）。

十五、其他重要事项

本公司无应披露的其他重要事项。



十六、公司财务报表主要项目注释

1. 应收账款

	2025年	2024年	2023年
以摊余成本计量的应收账款	<u>487,041,168.17</u>	<u>1,373,153,196.39</u>	<u>758,564,168.16</u>
减：应收账款坏账准备	<u>978,675.81</u>	<u>5,499,599.22</u>	<u>991,742.73</u>
合计	<u>486,062,492.36</u>	<u>1,367,653,597.17</u>	<u>757,572,425.43</u>
以公允价值计量且其变动计入当期损益的应收账款	<u>-</u>	<u>212,724,517.78</u>	<u>373,718,655.14</u>
合计	<u>486,062,492.36</u>	<u>1,580,378,114.95</u>	<u>1,131,291,080.57</u>

(1) 按账龄披露

	2025年	2024年	2023年
1年以内	<u>487,041,168.17</u>	<u>1,373,153,196.39</u>	<u>758,564,168.16</u>
减：应收账款坏账准备	<u>978,675.81</u>	<u>5,499,599.22</u>	<u>991,742.73</u>
合计	<u>486,062,492.36</u>	<u>1,367,653,597.17</u>	<u>757,572,425.43</u>



十六、公司财务报表主要项目注释（续）

1. 应收账款（续）

(2) 按坏账计提方法分类披露

2025年

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
回收风险较低组合计提坏账准备	219,065,419.95	44.98	-	-	219,065,419.95
基于逾期账龄确定信用风险组合计提坏账准备	267,975,748.22	55.02	978,675.81	0.37	266,997,072.41
合计	487,041,168.17	100.00	978,675.81		486,062,492.36

2024年

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
回收风险较低组合计提坏账准备	584,528,384.66	42.57	791.70	-	584,527,592.96
基于预期账龄确定信用风险组合计提坏账准备	788,624,811.73	57.43	5,498,807.52	0.70	783,126,004.21
合计	1,373,153,196.39	100.00	5,499,599.22		1,367,653,597.17

2023年

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
回收风险较低组合计提坏账准备	501,935,357.49	66.17	-	-	501,935,357.49
基于逾期账龄确定信用风险组合计提坏账准备	256,628,810.67	33.83	991,742.73	0.39	255,637,067.94
合计	758,564,168.16	100.00	991,742.73		757,572,425.43



十六、公司财务报表主要项目注释（续）

1. 应收账款（续）

（2）按坏账计提方法分类披露（续）

于2025年12月31日，组合计提坏账准备的应收账款情况如下：

	账面余额	减值准备	计提比例（%）
1年以内	<u>267,975,748.22</u>	<u>978,675.81</u>	0.37

于2024年12月31日，组合计提坏账准备的应收账款情况如下：

	账面余额	减值准备	计提比例（%）
1年以内	<u>788,624,811.73</u>	<u>5,498,807.52</u>	0.70

于2023年12月31日，组合计提坏账准备的应收账款情况如下：

	账面余额	减值准备	计提比例（%）
1年以内	<u>256,628,810.67</u>	<u>991,742.73</u>	0.39

（3）坏账准备的情况

应收账款坏账准备的变动如下：

	年初余额	本年计提	本年收回或转回	本年转销	本年核销	汇率折算差异	年末余额
2025年	<u>5,499,599.22</u>	<u>-</u>	<u>(4,520,923.41)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>978,675.81</u>
2024年	<u>991,742.73</u>	<u>4,507,856.49</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,499,599.22</u>
2023年	<u>985,699.11</u>	<u>6,043.62</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>991,742.73</u>



十六、公司财务报表主要项目注释（续）

1. 应收账款（续）

（4）按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款情况

2025年

	应收账款 年末余额	占应收账款年 末余额合计数的 比例（%）	应收账款坏账 准备年末余额
湖南邦普循环科技有限公司	144,826,937.98	29.74	238,964.45
上海力勤	134,435,743.78	27.60	-
青山控股集团有限公司	50,472,866.10	10.36	272,048.75
宁德邦普循环科技有限公司	37,083,175.08	7.61	61,187.24
浦项（张家港）不锈钢股份有限 公司	17,094,266.70	3.52	236,926.54
合计	<u>383,912,989.64</u>	<u>78.83</u>	<u>809,126.98</u>

2024年

	应收账款 年末余额	占应收账款年 末余额合计数的 比例（%）	应收账款坏账 准备年末余额
毅威矿业	446,903,364.17	28.18	-
湖南邦普循环科技有限公司 （注1）	212,724,517.78	13.41	-
福建兴大进出口贸易有限公司	173,575,732.61	10.95	954,666.53
宁德邦普循环科技有限公司	169,359,722.55	10.68	298,073.11
张家港龙晟发冶金科技有限公司	112,090,021.10	7.07	616,495.12
合计	<u>1,114,653,358.21</u>	<u>70.29</u>	<u>1,869,234.76</u>



十六、公司财务报表主要项目注释（续）

1. 应收账款（续）

（4）按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款情况（续）

2023年

	应收账款 年末余额	占应收账款年 末余额合计数的 比例（%）	应收账款坏账 准备年末余额
毅威矿业	483,708,447.92	42.72	-
宁波邦普循环科技有限公司 （注1）	373,718,655.14	33.01	-
Glencore International Ag	116,349,319.62	10.28	204,774.80
厦门建发物资有限公司	52,106,995.87	4.60	292,320.25
广东嘉德能源科技有限公司	38,206,764.33	3.37	214,339.95
合计	<u>1,064,090,182.88</u>	<u>93.98</u>	<u>711,435.00</u>

注1：未计提坏账的应收账款为涉及延迟定价销售合同对应的应收账款，适用公允价值计量且其变动计入当期损益。



十六、公司财务报表主要项目注释（续）

2. 其他应收款

	2025年	2024年	2023年
应收股利	-	-	514,831,868.13
其他应收款	<u>240,227,982.09</u>	<u>886,345,399.92</u>	<u>467,014,546.81</u>
合计	<u>240,227,982.09</u>	<u>886,345,399.92</u>	<u>981,846,414.94</u>

应收股利

（1） 应收股利分类

	2025年	2024年	2023年
Lygend Resources Pte. Ltd.	-	-	64,831,868.13
惠然实业	-	-	200,000,000.00
惠然贸易	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>250,000,000.00</u>
合计	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>514,831,868.13</u>



十六、公司财务报表主要项目注释（续）

2. 其他应收款（续）

其他应收款

（1）按账龄披露

	2025年	2024年	2023年
1年以内	238,594,629.88	885,711,228.64	447,255,297.86
1年至2年	2,127,366.12	987,807.87	19,817,999.65
2年至3年	978,007.87	32,999.65	-
3年以上	191,020.55	1,158,020.90	1,158,020.90
	<u>1,663,042.33</u>	<u>1,544,657.14</u>	<u>1,216,771.60</u>
减：其他应收款坏账准备			
合计	<u>240,227,982.09</u>	<u>886,345,399.92</u>	<u>467,014,546.81</u>

（2）按款项性质分类情况

	2025年	2024年	2023年
关联方借款及利息	233,454,064.68	877,555,715.24	464,185,216.89
定金、押金、保证金	3,964,133.46	7,593,496.37	3,177,524.32
出口退税	-	1,962,330.45	-
其他	4,472,826.28	778,515.00	868,577.20
	<u>241,891,024.42</u>	<u>887,890,057.06</u>	<u>468,231,318.41</u>
合计	<u>241,891,024.42</u>	<u>887,890,057.06</u>	<u>468,231,318.41</u>



十六、公司财务报表主要项目注释（续）

2. 其他应收款（续）

其他应收款（续）

（3）坏账准备计提情况

2025年

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
回收风险较低组合	233,454,064.68	96.51	-	-	233,454,064.68
账龄组合	8,436,959.74	3.49	1,663,042.33	19.71	6,773,917.41
合计	<u>241,891,024.42</u>	<u>100.00</u>	<u>1,663,042.33</u>		<u>240,227,982.09</u>

2024年

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
回收风险较低组合	879,518,045.69	99.06	1,962.33	-	879,516,083.36
账龄组合	8,372,011.37	0.94	1,542,694.81	18.43	6,829,316.56
合计	<u>887,890,057.06</u>	<u>100.00</u>	<u>1,544,657.14</u>		<u>886,345,399.92</u>

2023年

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
回收风险较低组合	464,185,216.89	99.14	-	-	464,185,216.89
账龄组合	4,046,101.52	0.86	1,216,771.60	30.07	2,829,329.92
合计	<u>468,231,318.41</u>	<u>100.00</u>	<u>1,216,771.60</u>		<u>467,014,546.81</u>



十六、公司财务报表主要项目注释（续）

2. 其他应收款（续）

其他应收款（续）

（3）坏账准备计提情况（续）

于2025年12月31日，组合计提坏账准备的其他应收款情况如下：

	账面余额	减值准备	计提比例（%）
1年以内	5,140,565.20	51,405.64	1.00
1年至2年	2,127,366.12	638,209.84	30.00
2年至3年	978,007.87	782,406.30	80.00
3年以上	<u>191,020.55</u>	<u>191,020.55</u>	<u>100.00</u>
合计	<u>8,436,959.74</u>	<u>1,663,042.33</u>	

于2024年12月31日，组合计提坏账准备的其他应收款情况如下：

	账面余额	减值准备	计提比例（%）
1年以内	6,193,182.95	61,931.83	1.00
1年至2年	987,807.87	296,342.36	30.00
2年至3年	32,999.65	26,399.72	80.00
3年以上	<u>1,158,020.90</u>	<u>1,158,020.90</u>	<u>100.00</u>
合计	<u>8,372,011.37</u>	<u>1,542,694.81</u>	

于2023年12月31日，组合计提坏账准备的其他应收款情况如下：

	账面余额	减值准备	计提比例（%）
1年以内	2,785,080.97	27,850.80	1.00
1年至2年	102,999.65	30,899.90	30.00
2年至3年	-	-	80.00
3年以上	<u>1,158,020.90</u>	<u>1,158,020.90</u>	<u>100.00</u>
合计	<u>4,046,101.52</u>	<u>1,216,771.60</u>	



十六、公司财务报表主要项目注释（续）

2. 其他应收款（续）

其他应收款（续）

（3）坏账准备计提情况（续）

其他应收款按照12个月预期信用损失计提的坏账准备的变动如下：

2025年	第一阶段 未来12个月 预期信用损失	第二阶段 整个存续期 预期信用损失 (未发生信用减值)	第三阶段 整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	合计
年初余额	1,544,657.14	-	-	1,544,657.14
本年计提/(转回)	118,385.19	-	-	118,385.19
本年核销	-	-	-	-
外币折算差异	-	-	-	-
年末余额	<u>1,663,042.33</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,663,042.33</u>
2024年	第一阶段 未来12个月 预期信用损失	第二阶段 整个存续期 预期信用损失 (未发生信用减值)	第三阶段 整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	合计
年初余额	1,216,771.60	-	-	1,216,771.60
本年计提/(转回)	327,885.54	-	-	327,885.54
本年核销	-	-	-	-
外币折算差异	-	-	-	-
年末余额	<u>1,544,657.14</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,544,657.14</u>
2023年	第一阶段 未来12个月 预期信用损失	第二阶段 整个存续期 预期信用损失 (未发生信用减值)	第三阶段 整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	合计
年初余额	1,158,785.09	-	-	1,158,785.09
本年计提/(转回)	57,986.51	-	-	57,986.51
本年核销	-	-	-	-
外币折算差异	-	-	-	-
年末余额	<u>1,216,771.60</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,216,771.60</u>



十六、公司财务报表主要项目注释（续）

2. 其他应收款（续）

其他应收款（续）

（4）坏账准备的情况

其他应收款坏账准备的变动如下：

	年初余额	本年计提	本年收回或 转回	本年转销	本年核销	其他	年末余额
2025年	<u>1,544,657.14</u>	<u>118,385.19</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,663,042.33</u>
2024年	<u>1,216,771.60</u>	<u>327,885.54</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,544,657.14</u>
2023年	<u>1,158,785.09</u>	<u>57,986.51</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,216,771.60</u>



十六、公司财务报表主要项目注释（续）

2. 其他应收款（续）

其他应收款（续）

（5）按欠款方归集的年末余额其他应收款金额前五名

2025年12月31日

	年末余额	占其他应收款 余额合计数的 比例（%）	性质	账龄	坏账准备 年末余额
励达物流	163,682,671.10	67.67	关联方借款及利息	1年以内	-
凯帕斯	45,669,607.33	18.88	关联方借款及利息	1年以内	-
总部管理	23,467,336.82	9.70	关联方借款及利息	1年以内	-
中国出口信用保 险公司	3,084,584.33	1.28	其他	1年以内	30,845.84
上海畅途游票务 有限公司	<u>2,103,621.00</u>	<u>0.86</u>	押金、保证金	1-2年	<u>631,086.30</u>
合计	<u>238,007,820.58</u>	<u>98.39</u>			<u>661,932.14</u>

2024年12月31日

	年末余额	占其他应收款 余额合计数的 比例（%）	性质	账龄	坏账准备 年末余额
总部管理	690,942,729.87	77.82	关联方借款及利息	1年以内	-
励达物流	117,137,821.67	13.19	关联方借款及利息	1年以内	-
凯帕斯	44,351,353.45	5.00	关联方借款及利息	1年以内	-
西安鹏远	25,000,000.00	2.82	关联方借款及利息	1年以内	-
上海畅途游票务 有限公司	<u>2,103,621.00</u>	<u>0.24</u>	押金、保证金	1年以内	<u>21,036.21</u>
合计	<u>879,535,525.99</u>	<u>99.07</u>			<u>21,036.21</u>

2023年12月31日

	年末余额	占其他应收款 余额合计数的 比例（%）	性质	账龄	坏账准备 年末余额
总部管理	376,491,956.40	80.41	关联方借款及利息	1年以内	-
凯帕斯	42,963,164.57	9.18	关联方借款及利息	1年以内 、1-2年	-
励达物流	42,630,475.14	9.10	关联方借款及利息	1年以 内、1-2 年	-
惠然贸易	2,089,483.43	0.45	关联方借款及利息	1年以内	-
广西北港新材料 有限公司	<u>1,000,000.00</u>	<u>0.21</u>	押金、保证金	3年以上	<u>1,000,000.00</u>
合计	<u>465,175,079.54</u>	<u>99.35</u>			<u>1,000,000.00</u>



十六、公司财务报表主要项目注释（续）

3. 长期股权投资

	2025年	2024年	2023年
对子公司投资			
LNP	1,748,371,080.00	1,748,371,080.00	1,748,371,080.00
HPL	862,940,823.79	862,940,823.79	862,940,823.79
力勤新能源	800,040,000.00	800,040,000.00	800,040,000.00
Kang Xuan	1,096,897,262.00	795,932,325.00	795,932,325.00
宝鑫特钢	1,897,486,643.48	1,863,629,802.48	715,931,000.00
总部管理	540,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00
惠然实业	186,357,643.56	166,357,643.56	166,357,643.56
励达物流	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00
力勤新加坡	14,161,400.00	14,161,400.00	14,161,400.00
香港蓝鲸	334,516,673.00	201,077,387.00	13,541,980.00
西安鹏远	7,000,000.00	7,000,000.00	7,000,000.00
毅威矿业	5,138,426.90	5,138,426.90	5,138,426.90
上海力勤	2,538,560.96	2,538,560.96	2,538,560.96
毅新矿业	2,000,000.00	2,000,000.00	-
惠然贸易	50,000,000.00	50,000,000.00	1,000,000.00
园区管理	86,570,000.00	43,570,000.00	850,000.00
对联营企业投资			
HJF	1,526,139,368.34	1,155,442,758.93	785,813,447.07
	<u>9,260,157,882.03</u>	<u>8,018,200,208.62</u>	<u>6,219,616,687.28</u>
减：长期股权投资减值准备	-	-	-
合计	<u>9,260,157,882.03</u>	<u>8,018,200,208.62</u>	<u>6,219,616,687.28</u>



十六、公司财务报表主要项目注释（续）

4. 营业收入和营业成本

(1) 营业收入和营业成本情况

	2025年	
	收入	成本
主营业务	14,705,668,904.33	14,449,944,594.02
其他业务	991,978,709.13	928,753,654.65
合计	15,697,647,613.46	15,378,698,248.67
	2024年	
	收入	成本
主营业务	15,866,611,967.02	15,624,448,496.45
其他业务	1,022,069,576.89	940,185,145.69
合计	16,888,681,543.91	16,564,633,642.14
	2023年	
	收入	成本
主营业务	9,728,338,091.54	9,536,499,892.31
其他业务	1,734,965,985.56	1,688,095,266.03
合计	11,463,304,077.10	11,224,595,158.34



十六、公司财务报表主要项目注释（续）

4. 营业收入和营业成本（续）

（1）营业收入和营业成本情况（续）

	2025年	2024年	2023年
与客户之间的合同产生的收入	15,697,278,626.59	16,888,255,021.62	11,463,304,077.10
其他收入	<u>368,986.87</u>	<u>426,522.29</u>	<u>-</u>
合计	<u>15,697,647,613.46</u>	<u>16,888,681,543.91</u>	<u>11,463,304,077.10</u>

（2）营业收入分解信息

	2025年	2024年	2023年
主要产品类型			
镍钴产品贸易销售	9,417,554,031.65	10,441,702,613.23	7,405,882,285.55
镍钴产品生产销售	5,288,114,872.68	5,424,909,353.79	2,322,455,805.99
其他	<u>991,609,722.26</u>	<u>1,021,643,054.60</u>	<u>1,734,965,985.56</u>
合计	<u>15,697,278,626.59</u>	<u>16,888,255,021.62</u>	<u>11,463,304,077.10</u>
主要经营地区			
中国大陆	13,806,131,528.09	14,719,268,746.67	9,384,750,439.64
其他	<u>1,891,147,098.50</u>	<u>2,168,986,274.95</u>	<u>2,078,553,637.46</u>
合计	<u>15,697,278,626.59</u>	<u>16,888,255,021.62</u>	<u>11,463,304,077.10</u>
收入确认时间			
在某一时点确认收入	15,570,643,388.68	16,791,842,465.62	11,391,544,711.71
在某一时段内确认收入	<u>126,635,237.91</u>	<u>96,412,556.00</u>	<u>71,759,365.39</u>
合计	<u>15,697,278,626.59</u>	<u>16,888,255,021.62</u>	<u>11,463,304,077.10</u>



十六、公司财务报表主要项目注释（续）

4. 营业收入和营业成本（续）

（3）营业成本分解信息

	2025年	2024年	2023年
主要产品类型			
镍钴产品贸易销售	9,223,682,443.79	10,308,584,692.42	7,225,302,743.82
镍钴产品生产销售	5,226,262,150.23	5,315,863,804.03	2,311,197,148.49
其他	<u>928,753,654.65</u>	<u>940,185,145.69</u>	<u>1,688,095,266.03</u>
合计	<u>15,378,698,248.67</u>	<u>16,564,633,642.14</u>	<u>11,224,595,158.34</u>
主要经营地区			
中国大陆	13,570,218,027.38	14,473,879,692.36	9,181,959,896.35
其他	<u>1,808,480,221.29</u>	<u>2,090,753,949.78</u>	<u>2,042,635,261.99</u>
合计	<u>15,378,698,248.67</u>	<u>16,564,633,642.14</u>	<u>11,224,595,158.34</u>
成本确认时间			
在某一时刻确认成本	15,252,063,010.76	16,468,221,086.14	11,152,835,792.95
在某一时间段内确认成本	<u>126,635,237.91</u>	<u>96,412,556.00</u>	<u>71,759,365.39</u>
合计	<u>15,378,698,248.67</u>	<u>16,564,633,642.14</u>	<u>11,224,595,158.34</u>



十六、公司财务报表主要项目注释（续）

4. 营业收入和营业成本（续）

（4）履约义务

确认的收入来源于：

	2025年	2024年	2023年
合同负债年初账面价值	45,270,787.77	118,046,238.19	244,641,180.85

本集团与履约义务相关的信息如下：

	履行履约义务的时间	重要的支付条款	承诺转让商品的性质	是否为主要责任人	承担的预期将退还给客户的款项	提供的质量保证类型及相关义务
销售商品	镍产品装船时/交付至客户指定目的地	信用证/电汇分阶段支付；款到发货/先货后款	镍产品	是	无	无
销售其他	客户取得相关商品控制权	电汇；先货后款	设备	是	无	保证类质量保证
提供服务	服务期间或进度	合同价款通常按服务进度收款或于完成服务时收款	服务	是	无	无

（5）分摊至剩余履约义务

已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务确认为收入的预计时间如下：

	2025年	2024年	2023年
1年以内	726,959,765.49	4,208,032,668.49	7,802,283,502.77

5. 投资收益

	2025年	2024年	2023年
子公司分配股利收入	1,500,884,574.26	743,259,880.00	300,000,000.00
按权益法核算的长期股权投资收益	407,911,509.53	352,981,775.71	237,865,531.66
衍生产品收益/（损失）	(15,556,209.32)	2,444,438.71	(19,890,880.56)
合计	1,893,239,874.47	1,098,686,094.42	517,974,651.10



宁波力勤资源科技股份有限公司
补充资料
2023 年度、2024 年度及 2025 年度

人民币元

1. 非经常性损益明细表

	2025年	2024年	2023年
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	776,470.13	(7,805,530.04)	449,433.47
处置子公司收益	-	(697,773.72)	-
计入当期损益的政府补助（与正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对损益产生持续影响的政府补助除外）	78,584,701.72	48,203,562.37	90,217,284.08
除同正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	(16,070,830.41)	(37,489,984.70)	(34,929,867.31)
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	1,837,518.86	-	-
按权益法核算的联营企业投资收益中的非经常性份额	(157,442.34)	(35,563,173.07)	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	(23,645,912.21)	(124,391,298.87)	(1,371,571.16)
非经常性损益小计	41,324,505.75	(157,744,198.03)	54,365,279.08
减：所得税影响额	11,903,361.56	(22,680,824.46)	24,834,926.24
少数股东权益影响额（税后）	(5,518,889.77)	(61,533,287.48)	(19,684,062.91)
合计	34,940,033.96	(73,530,086.09)	49,214,415.75

非经常性损益项目的确认依照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（公告[2023]65号）的规定执行。

本集团将投资收益及公允价值变动损益中因部分销售合同中包含的延迟定价条款形成的损益作为经常性损益列示。本集团经营镍钴产品贸易销售，商品延迟定价是基于该业务的通常模式和价格风险应对，是与日常采购和销售紧密相关的业务，作为经常性收益能更真实、公允地反映本集团的正常盈利能力，故本集团将其作为经常性损益列示。



2. 净资产收益率和每股收益

2025年

	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
		基本	稀释
归属于公司普通股股东的净利润	24.48	1.84	1.84
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	24.21	1.82	1.82

2024年

	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
		基本	稀释
归属于公司普通股股东的净利润	17.79	1.14	1.14
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	18.46	1.18	1.18

2023年

	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
		基本	稀释
归属于公司普通股股东的净利润	12.16	0.67	0.67
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.62	0.64	0.64

本集团无稀释性潜在普通股。



宁波力勤资源科技股份有限公司
补充资料（续）
2023 年度、2024 年度及 2025 年度

人民币元

3. 中国企业会计准则与国际财务报告准则编报差异调节表

按中国企业会计准则编制的财务报表与按国际财务报告准则编制的合并财务报表的主要差异如下：

归属于母公司股东的净利润

	2025年度	2024年度	2023年度
按照中国企业会计准则	2,862,255,595.14	1,768,205,958.84	1,049,952,953.73
安全生产费产生的差异	996,901.42	4,110,985.81	1,710,629.48
其他差异	(5,831,734.09)	832,410.53	(296,548.59)
按照国际财务报告准则	<u>2,857,420,762.47</u>	<u>1,773,149,355.18</u>	<u>1,051,367,034.62</u>

归属于母公司股东的净资产

	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
按照中国企业会计准则	12,728,981,923.23	10,753,068,848.56	9,180,543,424.84
其他差异	-	5,831,734.09	4,999,323.56
按照国际财务报告准则	<u>12,728,981,923.23</u>	<u>10,758,900,582.65</u>	<u>9,185,542,748.40</u>

本公司境外审计师为安永会计师事务所。





营业执照

(副本)(8-1)

统一社会信用代码

91110000051421390A



扫描市场主体身份码
了解更多登记、备案、
许可、监管信息，体



名称 安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 台港澳投资特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 毛鞍宁

出资额 人民币元 10000 万元

成立日期 2012 年 08 月 01 日

主要经营场所 北京市东城区东长安街1号东方广场安永
大楼 17 层 01-12 室

经营范围 许可项目：注册会计师业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：企业管理咨询；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；软件开发；软件销售；计算机系统服务；软件外包服务；人工智能应用软件开发；信息系统集成服务；知识产权服务（专利代理服务除外）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）



登记机关

2026 年 03 月 11 日

企业信用信息公示系统网址：
<http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过
国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制

证书序号: 0004095

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予注册注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



中华人民共和国财政部制



会计师事务所 执业证书

名称: 安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)
 首席合伙人: 毛鞍宁
 主任会计师:
 经营场所: 北京市东长安街1号东方广场安永大楼17层

组织形式: 特殊的普通合伙企业
 执业证书编号: 11000243
 批准执业文号: 财会函(2012)35号
 批准执业日期: 二〇一二年七月二十七日



从事证券服务业务会计师事务所备案名单及基本信息 (截至2020年11月10日)

序号	会计师事务所名称	统一社会信用代码	执业证书编号	备案公告日期
1	安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)	911100000514213900	11000000	2020-11-02
2	北京国富会计师事务所(特殊普通合伙)	91110108M40071RQ06	010274	2020-11-02
3	北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)	911101020835463270	11000000	2020-11-02
4	毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)	91110000596493826C	11000241	2020-11-02
5	大信会计师事务所(特殊普通合伙)	911101085596676059Q	11010148	2020-11-02
6	大信会计师事务所(特殊普通合伙)	911101085596611484C	11010141	2020-11-02
7	德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)	9131000005387870XB	31000012	2020-11-02
8	公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)	91320200078269333C	32020028	2020-11-02
9	广东正中珠江会计师事务所(特殊普通合伙)	914401010827260072	44010079	2020-11-02
10	广东中联羊城会计师事务所(特殊普通合伙)	91440101MA9LX3Y181	44010157	2020-11-02
11	和信会计师事务所(特殊普通合伙)	9137010000611889225	37010001	2020-11-02
12	华兴会计师事务所(特殊普通合伙)	91350100081313028L	35010001	2020-11-02
13	利安达会计师事务所(特殊普通合伙)	911101050805090996	11000154	2020-11-02
14	立信会计师事务所(特殊普通合伙)	91310101568093764L	31000006	2020-11-02
15	立信中联会计师事务所(特殊普通合伙)	911301160796417077	12010023	2020-11-02
16	鹏盛会计师事务所(特殊普通合伙)	914403007703291606	47470029	2020-11-02
17	普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)	913100000609131343	31000007	2020-11-02
18	容诚会计师事务所(特殊普通合伙)	911101020854927874	11010032	2020-11-02
19	瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)	91110108569499234D	11010130	2020-11-02
20	上会会计师事务所(特殊普通合伙)	91310106088242261L	31000008	2020-11-02
21	深圳壹堂会计师事务所(普通合伙)	91440300770327222R	47470034	2020-11-02
22	四川华信(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)	915105000083391472Y	51010003	2020-11-02
23	苏亚金诚会计师事务所(特殊普通合伙)	91320000085046285W	32000026	2020-11-02
24	唐山市新正会计师事务所(普通合伙)	9113020385795687109	13029011	2020-11-02
25	天衡会计师事务所(特殊普通合伙)	913200000831585821	32000010	2020-11-02
26	天健会计师事务所(特殊普通合伙)	9133000005793421213	33000001	2020-11-02

序号	会计师事务所名称	统一社会信用代码	执业证书编号	备案公告日期
27	天圆全会计师事务所(特殊普通合伙)	911101080896649376	11000374	2020-11-02
28	天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)	911101085923425568	11010150	2020-11-02
29	希格玛会计师事务所(特殊普通合伙)	9161013607340169X2	61010047	2020-11-02
30	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)	91110101592354581W	11010136	2020-11-02
31	亚太(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)	911100000785622412	11010075	2020-11-02
32	永拓会计师事务所(特殊普通合伙)	91110105085458861W	11000102	2020-11-02
33	尤尼泰联合会计师事务所(特殊普通合伙)	91370200M3TC6A8979	37020009	2020-11-02
34	致同会计师事务所(特殊普通合伙)	91110105592342655N	11010156	2020-11-02
35	中汇会计师事务所(特殊普通合伙)	913300000087574063A	33000014	2020-11-02
36	中勤万信会计师事务所(特殊普通合伙)	91200896987900	11000162	2020-11-02
37	中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)	9131010136688390411	12010011	2020-11-02
38	中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙)	911101013061301173Y	11010170	2020-11-02
39	中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)	912008031978608B	42010005	2020-11-02
40	中天联合会计师事务所(特殊普通合伙)	91110102089661664J	11000204	2020-11-02
41	中喜会计师事务所(特殊普通合伙)	9111010108553078XF	11000168	2020-11-02
42	中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)	91110102083765694D	11010206	2020-11-02
43	中兴财会计师事务所(特殊普通合伙)	91110102082881146K	11000167	2020-11-02
44	中审天通会计师事务所(特殊普通合伙)	91110108089662085K	11000267	2020-11-02
45	中准会计师事务所(特殊普通合伙)	91110108082889906D	11000170	2020-11-02
46	众华会计师事务所(特殊普通合伙)	9131011084119251J	31000003	2020-11-02

附件: 从事证券服务业务会计师事务所备案名单及基本信息(截至2020年10月10日).xls
发布日期: 2020年11月10日



【大中小】 【打印此页】 【关闭窗口】



网站地图 | 联系我们
主办单位: 中华人民共和国财政部
技术支持: 财政部信息中心
中华人民共和国财政部 版权所有, 如需转载, 请注明来源





姓名 韩云翠
 Full name 韩云翠
 性别 女
 Sex 女
 出生日期 1984-01-22
 Date of birth 1984-01-22
 工作单位 安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)上海分所
 Working unit 安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)上海分所
 身份证号码 372526198401222345
 Identity card No. 372526198401222345



年度检验登记
 Annual Renewal Registration



证书经检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid after
 this review



证书编号: 110002430132
 No. of Certificate

批准注册协会: 上海市注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2013年10月28日
 Date of Issuance

注册会计师工作单位变更事项登记
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
 Agree the holder to be transferred from

转出协会盖章
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
 2014年12月1日

同意调入
 Agree the holder to be transferred to

转入协会盖章
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
 2014年12月5日

注册会计师工作单位变更事项登记
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
 Agree the holder to be transferred from

转出协会盖章
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
 年 月 日

同意调入
 Agree the holder to be transferred to

转入协会盖章
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
 年 月 日





姓名 兰立倩
 Full name 女
 出生日期 1988-09-15
 Date of birth
 工作单位 安永华明会计师事务所(特殊普通合伙) 杭州分所
 Working unit
 身份证号 33010519880915104X
 Identity card no.



专业业务报告封面

年度检验登记
 Annual Renewal Registration



本证书有效期一年。
 This certificate is valid for one year after
 this registration (浙注协[2018]28号)



证书编号: 110002431148
 No. of Certificate

批准注册协会: 浙江省注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2017 年 07 月 03 日
 Date of Issuance /y /m /d

年 月 日
 /y /m /d

